

# Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

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

Fondo de inversión  
3r Trimestre  
2022

**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.

**Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

**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

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:

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

## 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	1.426.846,48	1.468.283,44
Nº de partícipes	1.284	1.299
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	600	

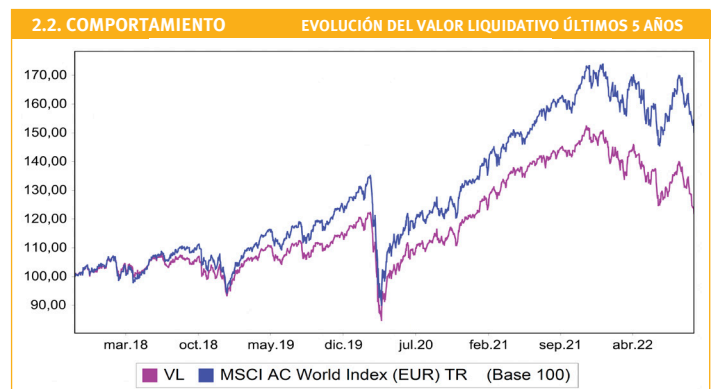
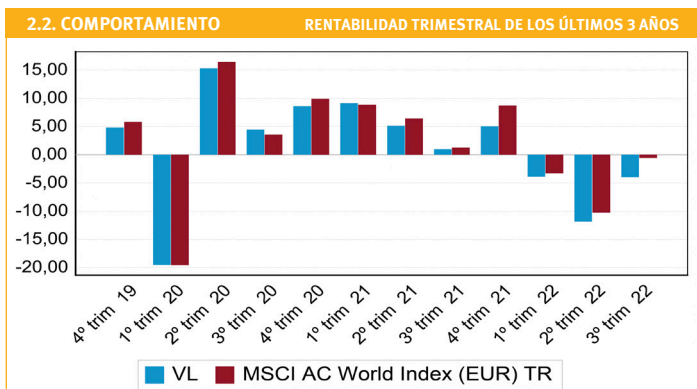
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	21.230	14,8792
2021	28.869	18,2888
2020	21.257	15,0261
2019	20.238	14,2696

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2021
Índice de rotación de la cartera	0	0,29	0,48	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,20	-0,21	-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		s/patrimonio	s/resultados	Total
0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio
				0,02	0,06	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	-18,64	-3,96	-11,86	-3,89	5,03	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	14,72	12,61	16,36	15,07	9,28	8,90	22,76	9,09	7,87	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,87	0,59	
MSCI AC World Index (EUR) TR	17,46	15,76	20,46	16,03	12,76	11,13	27,50	10,42	8,82	
VaR histórico (iii)	9,17	9,17	8,55	7,91	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 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	2021	2020	2019	2017	
Ratio total de gastos	2,10	0,72	0,70	0,69	0,70	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 (%)	1,60	29-09-2022	-3,21	13-06-2022	-8,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,76	07-07-2022	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 trimestral media**
Renta Fija Euro	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
<b>Total fondos</b>	<b>275.282</b>	<b>8.959</b>	<b>-3,37</b>

\* 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.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>19.903</b>	<b>93,75</b>	<b>19.919</b>	<b>87,57</b>
* Cartera interior	900	4,24	911	4,00
* Cartera exterior	19.003	89,51	19.008	83,56
* 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)	1.340	6,31	2.540	11,17
(+/-) RESTO	-13	-0,06	288	1,27
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.230</b>	<b>100,00</b>	<b>22.747</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>22.748</b>	<b>25.312</b>	<b>28.869</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,77	1,94	-10,12	-239,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,66	-12,53	-20,69	-71,54
(+) Rendimientos de gestión	-3,12	-12,00	-19,10	-74,66
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-284,84
+ Dividendos	0,15	0,13	0,37	12,06
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	-1,57	-100,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,77	-3,26	-5,35	-17,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,06	-9,10	-13,35	-88,62
+/- Otros resultados	0,55	0,24	0,80	118,67
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,61	-0,52
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-1,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-16,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	44,76
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-8,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-6,89
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,57
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>21.230</b>	<b>22.748</b>	<b>21.230</b>	

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

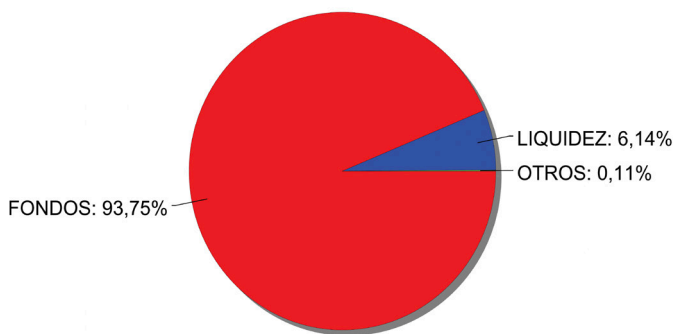
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 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	%		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESISCHRODER ITL US SM&M	CHF	392	1,84	410	1,80
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIFIDELITY GLOBAL TECH	EUR	1.182	5,57	1.157	5,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIKIM INV VIETNAM GROW	USD	282	1,33	293	1,29
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	158	0,75	171	0,75
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIJPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	382	1,80	397	1,75
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIJP MORGAN F.AFRICA E	EUR	74	0,35	78	0,34
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESISTATE STREET CANADA	CAD	571	2,69	586	2,57
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIIINVESCO ASIAN EQUITY	USD	296	1,39	316	1,39
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIITHREADNEEDLE EUROPE	EUR	225	1,06	240	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIBNY MELLON JAPAN SMA	EUR	935	4,40	910	4,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIIISHARES SMI ETF CH	CHF	146	0,69	147	0,65
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIIISHARES S&P 500 VALU	USD	2.202	10,37	1.986	8,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIIALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	296	1,39	274	1,21
PARTICIPACIONESIIURISFOND	EUR	189	0,89	192	0,84	PARTICIPACIONESIBB ADAMANT ASIA PACI	EUR	169	0,80	183	0,81
PARTICIPACIONESIEURO EQUITIES	EUR	208	0,98	217	0,96	PARTICIPACIONESIJPMORGAN F EUROPE DY	EUR	363	1,71	372	1,64
PARTICIPACIONESIIACACIA RENTA DIN FI	EUR	504	2,37	502	2,21	PARTICIPACIONESIALLIANZ THEMATIC CL	EUR	495	2,33	486	2,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>901</b>	<b>4,24</b>	<b>911</b>	<b>4,01</b>	PARTICIPACIONESIJPMORGANZ KOREA EQ	USD	146	0,69	168	0,74
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY EMERG	EUR	153	0,72	164	0,72
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIITHREADNEEDLE GLOBAL	EUR	338	1,59	343	1,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>901</b>	<b>4,24</b>	<b>911</b>	<b>4,01</b>	PARTICIPACIONESIITHREADNEEDLE GLOBAL	EUR	460	2,17	457	2,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIIINVESCO PAN EUROPEAN	EUR	1.454	6,85	1.513	6,65
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST CYBERSEC	EUR	183	0,86	175	0,77
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST INDXX IN	EUR	73	0,34	74	0,33
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST CLOUD CO	EUR	68	0,32	67	0,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	254	1,20	262	1,15
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIBAILLIE GIFFORD WORD	EUR	95	0,45	100	0,44
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIDWS INVEST LATIN AME	EUR	247	1,16	214	0,94
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIEVLI NORDIC IB	EUR	354	1,67	390	1,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIEVLI EMERGING FRONTI	EUR	120	0,57	113	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIMATTHEWS ASIA FD	USD	227	1,07	282	1,24
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIUTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	130	0,61	112	0,49
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIFIDELITY ASEAN FUND	USD	249	1,17	238	1,05
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		PARTICIPACIONESIFIDELITY SUST. CLIMA	USD	371	1,75	383	1,68
PARTICIPACIONESIISSGA FUNDS	USD	1.235	5,82	1.238	5,44	PARTICIPACIONESIFIDELITY SUST WATER&	EUR	148	0,70	156	0,69
PARTICIPACIONESIBLACKROCK FUND ADV.	USD	697	3,28	689	3,03	PARTICIPACIONESIBAILLIE G W ASIA EX	EUR	96	0,45	103	0,45
PARTICIPACIONESIBNY MELLON FUND MAN.	GBP	117	0,55	123	0,54	PARTICIPACIONESIITHREADNEEDLE AMERICA	USD	600	2,83	570	2,50
PARTICIPACIONESIDB PLATINUM ADVISORS	EUR	318	1,50	319	1,40	PARTICIPACIONESISCHRODER EMERGING EU	EUR	0,00	0,00	0,00	
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	1.274	6,00	1.260	5,54	<b>TOTAL IIC</b>		<b>19.003</b>	<b>89,50</b>	<b>19.006</b>	<b>83,56</b>
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	237	1,11	257	1,13	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	267	1,26	284	1,25	<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
PARTICIPACIONESIFIDELITY CHINA CONS	USD	118	0,55	139	0,61	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>19.003</b>	<b>89,50</b>	<b>19.006</b>	<b>83,56</b>
PARTICIPACIONESIF. GL DEMOGRAPHICS	USD	357	1,68	353	1,55	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.904</b>	<b>93,74</b>	<b>19.917</b>	<b>87,57</b>
PARTICIPACIONESISCHRODER JAPANESE EQ	EUR	419	1,97	422	1,86	<b>Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
PARTICIPACIONESISCHRODER INVESTMENT	EUR	30	0,14	32	0,14						

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/12/22)	243	INVERSIÓN
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>243</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>243</b>	

#### 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 tuvieron significativas alzas al inicio del tercer trimestre, culminando en julio el mejor mes desde noviembre de 2020 (cuando se anunciaban las primeras vacunas contra la Covid19) y tras registrar, recordemos, su peor semestre desde 1970. El índice S&P500 sumaba un +9,1% mensual el Nasdaq un +12,4% y el Dax alemán un +5,48%, por citar ejemplos. El rebote se produjo apoyado en los resultados empresariales norteamericanos (el 75% de las empresas superaron las rebajadas previsiones de beneficios) y los inversores quisieron pensar que el ritmo de aumento de tipos de interés podría empezar a pausarse por los indicios de desaceleración económica y unas cifras de inflación que deberían empezar también a relajarse. Hubo en el mes dos alzas de tipos de interés de los principales Bcos. Centrales: la FED los aumentó en 75pb (rango 2,25/2,50%) por segunda vez consecutiva y situándolos en el máximo desde la crisis financiera de 2008. El BCE lo hizo en +50pb, además de aprobar una nueva herramienta (TPI) diseñada para hacer frente a la fragmentación en la Eurozona que pretende prevenir que las primas de riesgo de los países más vulnerables (Italia, Grecia y España) se disparen, si la desconfianza vuelve a los mercados. El FMI redujo las previsiones de crecimiento global en cuatro décimas para el presente año (al +3,2%) y en siete décimas para el siguiente (+2,9%), argumentando el ajuste monetario, los problemas energéticos en Europa, el sector inmobiliario de China y los desafíos del Covid19 como principales causas. EEUU ya dio muestras de esta nueva debilidad con un -0,9% en el 2º trim. de crecimiento del PIB (esperado de +0,5%) que unido al -1,6% del 1er. trim. la abocaba al concepto de "recesión técnica". Las autoridades se apresuraron a "quitar hierro" a la cifra, iniciándose un nuevo debate en el sentido de que la saludable situación del mercado laboral y de consumo no eran propios de un contexto de recesión. Por su lado, la economía de la zona euro creció en el 2º trim. más de lo previsto (PIB +0,7% y 4% interanual), aunque la problemática energética con los continuos cortes y aperturas del suministro del gas ruso a través del gasoducto Nord Stream, marcaron el devenir de los mercados en muchas sesiones. Los ministros de Energía de la UE acordaron reducir de forma voluntaria el consumo de gas un 15% hasta la próxima primavera, tras la propuesta de la Comisión Europea para hacer frente a posibles nuevos cortes de suministro de gas por parte de Rusia. La reducción es menor para países con interconexiones o capacidades de exportación (para España es del 7%). Además, el Consejo se guardó la posibilidad de activar un "estado de alerta" que obligaría a reducir más el consumo

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

#### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 30/09/2022 existía una participación equivalente a 312480,67 títulos, que representaba el 21,9 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

si empeora la situación. En agosto hubo otros dos nuevos movimientos de alzas de tipos de interés: el Bco. de Australia elevó 50pb hasta el 1,85% y el Bco. de Inglaterra también 50 pb hasta el 1,75%, después que la inflación (9,7%) alcanzase los máximos de los últimos 40 años. El rebote de la renta variable continuó durante las tres semanas del mes de agosto y algunos índices recuperaron más del 50% desde los mínimos del primer semestre. Todo ello sucedía en medio de un contexto en que las cifras macroeconómicas evidenciaban la proximidad de una recesión, pero las cifras de inflación conocidas a mediados de mes arrojaron optimismo. El IPC de EE.UU. se había desacelerado más de lo previsto en julio, tanto en su vertiente general (8,5% vs. 8,7% previsto y frente el 9,1% anterior), como subyacente, repitiendo en el 5,9% frente el 6,1% esperado. A pesar de permanecer cerca de su mayor nivel en cuatro décadas y muy lejos del objetivo del 2%, su puso un respiro tras varios meses en que había tenido una aceleración constante. El dato podía quitar presión a la Reserva Federal y la reacción de los mercados fue inmediata con rally en la r. variable y r. fija y depreciación del usd\$, que se estaba intercambiando con el oro en niveles máximos de los últimos 20 años. También descendió la inflación mayorista (PPI) -0,5% vs. +0,2% esperado y 1% anterior revisado, mostrando una desaceleración interanual al 9,8%, frente el 10,4% previsto y 11,3% anterior. Los futuros pasaron a cotizar un aumento de 50 pb en la próxima reunión de setiembre, en lugar de los 75pb. que habían descontado hasta la fecha. Sin embargo, pocas noticias positivas por el lado de las cifras de actividad económica mundial; no sólo a nivel norteamericano. El índice sobre actividad del sector manufacturero (ISM) cayó por tercer mes consecutivo en julio hasta un mínimo de dos años (52,8 vs 53 de junio), el PMI de gestores de compra bajó hasta los 48,7 ptos. desde el 52,6 del mes anterior y situándose por primera vez desde mayo de 2020 por debajo de los 50 ptos. Lo mismo sucedía con las cifras conocidas en agosto que descendió hasta los 45 ptos., su menor nivel desde febrero de 2021. La actividad privada de la eurozona se contrajo se había contraído en julio por primera vez en 17 meses, por el impacto sobre la demanda de la elevada inflación. El índice compuesto de gerentes de compras (PMI) bajó hasta los 49,9 puntos desde los 52 del mes anterior; el manufacturero estaba en mínimos de 25 meses (49,8 ptos.) mientras que el de servicios se desaceleró de 53 a 51,2 ptos. Con esta relajación de expectativas de inflación y de cifras de actividad a lo que se unió las muestras de debilidad del sector inmobiliario estadounidense no parecía erróneo el descontar menos agresividad por parte de los Bancos Centrales de cara la segunda parte del año, aunque todo quedaba a expensas de los comunicados a realizar por éstos en el simposio económico anual de tres días en Jackson Hole (Wyoming) de finales de mes.

La expectativa por el discurso del máximo mandatario J. Powell era máxima, como es tradicional y evidente. En su discurso de tan sólo ocho minutos, el presidente de la FED desvaneció todas las expectativas generadas en el último mes y medio. Por un lado, aseguró que el ritmo de alzas de tipos de interés no se detendría hasta que hubiese evidencias claras de control de la inflación (muy lejos del objetivo de la institución) y lo que quizás provocó más desconcierto fue la afirmación de que las alzas de tipos acabarían provocando “dolor” en los consumidores y empresas norteamericanas. Las bolsas y bonos recogieron con fuertes caídas tales declaraciones y con ello se desvanecieron buena parte de las alzas mensuales conseguidas. Los descensos se prolongaron hasta finales de mes y se intensificaron sin descanso, en el mes de septiembre en el que ninguna categoría (r.variable, r.fija, materias primas) logró escapar de las pérdidas y, únicamente, el usd\$ siguió con su papel de valor refugio para revalorizarse hasta los máximos de los últimos 20 años (0,98 eur/usd\$). La renta variable finalizó el tercer trimestre consecutivo en negativo, algo que no ocurría desde el año 2009. Los condicionantes para ello siguieron siendo los mismos que vienen sucediéndose a lo largo del año. Los niveles de inflación siguieron presionando al alza los tipos de interés y se evidenciaron los temores a una recesión inmediata. El índice Bloomberg Global Aggregate de Bonos gubernamentales y corporativos acumuló a finales del trimestre, más de un -20% en el año pasando a registrar el primer mercado bajista desde su creación en 1990.

El Banco Mundial en la misma línea que había hecho el FMI, redujo sus previsiones de crecimiento económico para las tres cuartas partes de todos los países y anticipó un periodo de bajo crecimiento con inflación en la economía global. El PIB del G20 se contrajo un -0,4% en el segundo trimestre del año (+2,8 interanual vs. el +4,5% del 1er. trim.), en su peor dato desde que empezó la pandemia. Numerosos países volvieron a endurecer sus políticas monetarias en el mes de septiembre: Australia (+50 pb hasta el 2,35%), Suecia (+100pb al 1,75%), Inglaterra (+50 pb quedando en el 2,25%), Suiza (+75pb en lo que supuso abandonar los tipos negativos +0,50%) y, cumpliendo el guion descontado, la FED (+75 pb dejando el rango en el 3% / 3,25%) y el BCE (+75 pb al 1,25% las operaciones principales de financiación y la facilidad marginal de crédito al 1,50%). Era evidente que un cambio trascendente se había producido durante el trimestre, en la dialéctica de los Bancos Centrales. Quizás fue en Jackson Hole, a finales de agosto, cuando los Banqueros Centrales acordaron centrar esfuerzos en la lucha de la inflación y en todas sus declaraciones intensificadas durante el último mes, la inflación fue el eje central de sus discursos sin aludir a las consecuencias que pueda tener sobre el crecimiento económico. En este sentido, parece como si los mercados financieros hubiesen perdido al aliado (Bancos Centrales) que tuvieron durante largo tiempo en el pasado y que se focalizaba en el crecimiento económico. Además, paradójicamente, las buenas cifras económicas, que las hubo durante el periodo, se convirtieron en el principal enemigo de los mercados en el sentido de que añadieron expectativas de más alzas de tipos para frenar los efectos sobre la inflación. Por poner ejemplos, en EEUU las solicitudes de desempleo cayeron por tercera semana consecutiva hasta su menor cifra de tres meses, el ISM manufacturero se mantuvo estable en los 52,8 pto., nivel expansivo, y repuntó el de servicios a 56,9 pto. vs. el 55,3 previsto, así como las ventas minoristas que aumentaron un +0,3% frente al -0,1% esperado. Todas estas noticias no fueron bien acogidas, en esos momentos por los mercados. El dato de inflación en EEUU conocido durante el mes de septiembre aportó señales mixtas: si bien el IPC subió un 0,1% en agosto, moderando la tasa interanual (8,3% vs. 8,5%), lo hacía a un ritmo menor del esperado y siguió provocando los descensos de la renta variable (sesión de mayor caída en dos años). La subyacente había repuntado hasta el +6,3%, dos décimas más de lo previsto, frente al 5,9% del mes anterior. Los datos, unidos a las declaraciones post reunión del Presidente J. Powell provocó que parte del mercado pasara a situar las proyecciones de los Fed funds al 4,4% a finales de año; un 1% por encima de las proyecciones que se manejaban en julio y descartándose los tímidas esperanzas de que en 2023 se pudiesen ver algunos descensos. Este escenario ya provocó las rebajas de estimaciones de beneficios para el SP500, que ahora se sitúan en un aumento del 4,6% frente al 11,1% estimado de principios de julio. También perjudica en este aspecto el alza del usd\$, dado que el 29% de las ventas del SP500 se producen fuera de EEUU. Por su parte, además, la renta variable europea tuvo que seguir capeando con unas cifras económicas agravadas por la crisis energética, la incertidumbre del conflicto militar y la poca determinación que antaño tuvo el BCE y que se vio obligado a corregir a toda prisa y con declaraciones cada vez más agresivas. El descenso en la cotización del €uro es una muestra de este destiempo y de pérdida de credibilidad. En positivo, Eusostat revisó al alza el crecimiento del PIB del 2trim. de la eurozona al 0,8% (4,1% interanual), manteniendo así el ritmo del 1er. trim. Además, la presión que ejerció el mercado sobre los activos de UK (caída de la libra esterlina y fuerte repunte de tipos de interés) enturbiaron el contexto. Mala evolución también de la r. variable emergente (MSCI Emerging mkts -11,90% en el mes), agravada por la fortaleza del usd\$, la ralentización de las cifras económicas como consecuencia del contexto de incertidumbre internacional y alimentadas por la también incertidumbre que provoca las estrictas políticas chinas de “Covid 0”. La estacionalidad negativa de la renta variable del mes de septiembre cumplió con el guion durante el presente año.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

El tercer trimestre del ejercicio tuvo dos partes bien diferenciadas. Mientras en julio y hasta la última semana de agosto la renta variable desarrollada recuperó más de la mitad de las pérdidas anuales que tenía, las conclusiones que extrajeron los inversores del discurso en Jackson Hole del presidente de la FED y del resto de banqueros centrales fueron devastadoras para los mercados financieros, ya que en breve periodo de tiempo tanto la renta variable como los activos de renta fija perdieron las mencionadas recuperaciones. La renta variable emergente ya se mostró especialmente débil durante este tercer trimestre. No hubo cambios dignos de mención en la distribución geográfica del Fondo. La r. variable de EEUU siguió con la infraponderación respecto al benchmark, que se adoptó tiempo atrás. Habíamos manifestado en anteriores informes que cierta rotación hacia el segmento “value” se había realizado, en detrimento del “growth”. Pues bien, en este trimestre finalizado algo de vuelta al “growth” se realizó, dadas las fuertes correcciones

que éste había tenido. Ningún cambio en lo que se refiere a 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 alineada a 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. Desafortunadamente en esta categoría hemos sufrido fuertes correcciones de las plusvalías acumuladas que teníamos, pero seguimos con la misma convicción en las mismas.

#### **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 -0,56% con una volatilidad del 15,73%, frente a un rendimiento de la IIC del -3,96% con una volatilidad del 12,61%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 21.230.401,40 euros, lo que supone un - 6,67% comparado con los 22.747.754,24 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.284 participes, -15 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el trimestre ha sido del -3,96% con una volatilidad del 12,61%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,72% (directo 0,54% + indirecto 0,18%), siendo el del año del 2,10%.

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, por lo que entendemos que no procede un análisis comparativo de rentabilidad con otras IIC de la propia Gestora. La presente es una IIC de Fondo de Fondos y únicamente existe otra IIC en la gestora de estas características, aunque no coinciden en el universo de inversión. 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.**

No hubo incremento de posiciones, ni adquisición de nuevos Fondos de inversión durante el tercer trimestre. Al contrario, la volatilidad del período y, porque no mencionarlo, la presión mediática de los medios seguramente influyeron en algunas ventas por parte de los participes. Al tratarse de una IIC que acostumbra a llevar al máximo sus % de inversión, estas desinversiones de los participes obligaron a reducir alguna de las posiciones históricas de la cartera del Fondo. La exposición a zona emergente fue la escogida para acometer estas desinversiones. Se redujo la posición en KIM Inv. Vietnam Growth, así como parcialmente alguna posición en fondos globales de renta variable asiática. Con la finalidad de atender otros posibles reembolsos, se aumentó el nivel de liquidez a finales del trimestre, y se tomó alguna posición en productos derivados para compensar la exposición final.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

La operativa en productos derivados siguió centrada en la reducción de la volatilidad del Fondo. Se utilizaron en el periodo 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 eurex. A nivel norteamericano futuros mini del índice S&P500, Nasdaq 100, Dow Jones industriales30 y Mini Russel 2000. Durante el tercer trimestre, no se realizaron operaciones con Opciones. 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 66,58%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -653603,03€.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

La presente IIC es “Fondo de Fondos”, por lo que invierte por política de inversión invertirá mayoritariamente su patrimonio en otras IICs, en concreto finaliza este trimestre con un 93,75%. No ha habido un cambio significativo en la composición de la cartera del Fondo. Durante el periodo, la Gestora Schroders realizó una asignación de nuevas participaciones del Fondo Schroders Emerging Europe y que correspondía a la parte de r. variable rusa que formaba parte de la cartera del Fondo antes de la suspensión de cotización de los activos rusos en los mercados internacionales. Aplaudimos la adopción de esta medida por parte de la mencionada Gestora, dado que aporta transparencia y nos permite actuar, en el caso de que lo consideremos oportuno, sobre el resto de activos del citado Fondo. Aún así, no adoptamos ninguna decisión al respecto. Ya habíamos señalado en informes anteriores que el peso y repercusión sobre los participes del Fondo de la suspensión de los activos rusos era muy reducida, por no decir residual. Para el resto de exposición, siguieron predominando Gestoras internacionales de reconocido prestigio: Allianz, DWS, Baillie Gifford, Fidelity, JPMorgan, ... entre otras. En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

# Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

## 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 97,08% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,61%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 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.

Situación compleja para los mercados financieros, de cara al último trimestre del año. Hemos visto durante el periodo que las buenas noticias que ha habido (no todas han sido malas), tienen una lectura negativa para los mercados. La situación ha revertido: hubo momentos en que las malas noticias hacían subir a los mercados porque implicaban mayor apoyo por parte de los Bancos Centrales y que condujeron a políticas ultra expansivas. La aparición de la inflación, sea causada por la causa que sea (la inflación tiene diferentes causas según la zona geográfica), ha truncado esta cadena de transmisión de los mercados y activos financieros y ha abierto un escenario incierto y al que nos habíamos acomodado pensando que no tendría final. A pesar de las declaraciones y los movimientos en los mercados de futuros de tipo de interés, otra realidad distinta es que las expectativas de inflación siguen ancladas desde la segunda mitad del año, lo que unido al descenso de la mayoría de materias primas, deberían proporcionar buenas noticias en materia de inflación en este tramo final del año. Cosa distinta será si los temores de recesión se confirman. Esto último, unido a la temporada de publicación de resultados del tercer trimestre y que se empezaran a conocer durante el mes de octubre, marcarán la evolución de la renta variable. No pensamos que debamos hacer grandes cambios en la composición de la cartera, en la que están sobreponderadas las zonas que presentan mejores valoraciones. Nos preocupa el devenir de la renta variable europea que se encuentra alineada a su índice de referencia. Reducir una parte de la misma no es descartable, si se sigue confirmando los aumentos de tipos de interés en la zona Euro y continúa la debilidad de la moneda única.

## 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.