

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grupo Depositario: GRUPO SANTANDER
Auditor: DQ AUDITORES DE CUENTAS

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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.- Otros
Vocación inversora.- Renta Variable Euro
Perfil de riesgo.- 6 en una escala del 1 al 7

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

Descripción general

Política de inversión. El Fondo mantendrá una exposición a la renta variable española de un mínimo del 85%, aunque habitualmente será la totalidad del activo del fondo, en empresas de elevada capitalización mayoritariamente del Ibex35. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, aunque principalmente será de emisores públicos, y principalmente a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos de renta fija a corto plazo será elevada según la agencia S&P, entre A-1+ y A-3. No obstante el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación

crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a un año, con el mismo rating exigido al resto de la renta fija. No existe riesgo divisa. El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no gestionadas por su misma entidad gestora o gestoras de su grupo. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

Operativa en instrumentos derivados

Operativa en 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.

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	1.109.065,79	1.034.165,55
Nº de partícipes	1.863	1.798
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	0	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	28.268	25,4886
2015	28.549	27,6054
2014	25.626	28,2479
2013	16.650	26,6242

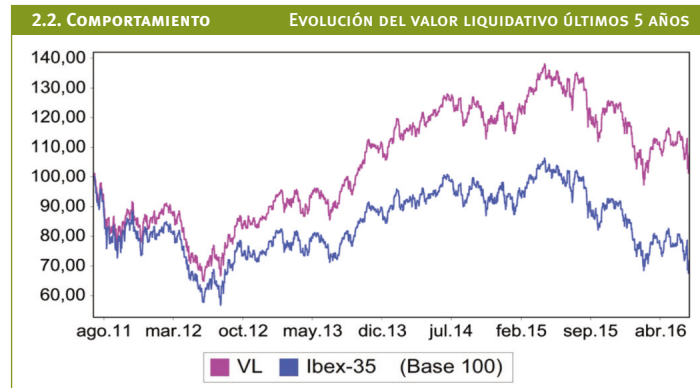
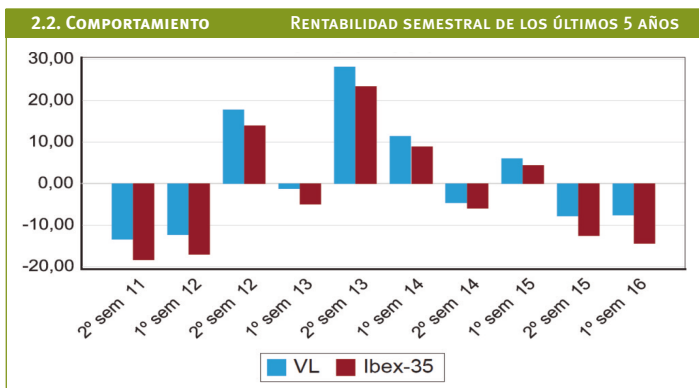
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2015
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,09	0,01	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

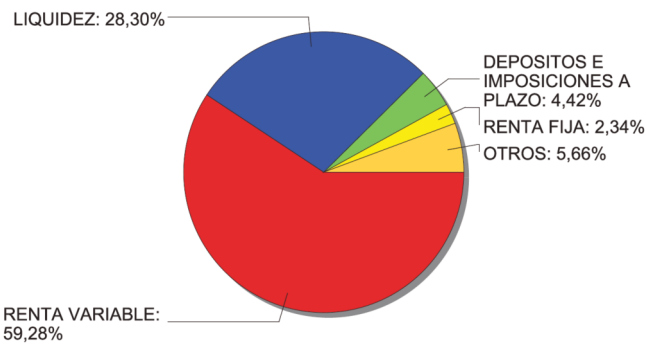
2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						
COMISIÓN DE GESTIÓN				COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado				% efectivamente cobrado		
Período		Acumulada		Período		Base de cálculo
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	
1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio
						0,05
						0,05
						patrimonio

a 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	-7,67	-2,10	-5,69	1,83	-9,47	-2,28	6,10	26,45	-5,60
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto índice									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.



**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
IIBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 7500 (16/12/16)	4.500	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/2016)	2.125	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (15/07/16)	5.800	INVERSIÓN
Total Subyacente Renta Variable		12.425	
TOTAL OBLIGACIONES		12.425	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

A 08/01/2016 Catalana realiza una CAMPAÑA PROMOCIONAL DE SUSCRIPCIONES Y TRASPASOS DE FONDOS DE INVERSIÓN.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 7700000€. Este importe representa el 0,21 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

Catalana Occidente Bolsa Española, FI

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La primera mitad del ejercicio 2016 se ha caracterizado por la debilidad, y sobre todo por la volatilidad, al igual que sucedió en el ejercicio anterior. La Bolsa Española siguió la senda bajista que habían iniciado en la primavera de 2015. Los tipos de interés han seguido bajando en todas las economías occidentales y la española no ha sido una excepción. En algunos plazos ya cotizan en terreno negativo. A pesar de los esfuerzos monetarios, las tasas de crecimiento económico siguen siendo muy flojas. Y la tendencia deflacionista sigue instalada. Todo ello dificulta la gestión del eterno problema en el mundo occidental: la elevada deuda, que en España alcanza niveles especialmente elevados en las cuentas públicas. A este problema se agregan otros no menos preocupantes: la insuficiencia de las dotaciones a las pensiones o la fragilidad del proyecto europeo. En España la dificultad de constituir gobierno alimenta la inestabilidad financiera. Los resultados empresariales publicados han sido mediocres.

Catalana Occidente Bolsa Española, FI es un fondo con una política de inversión con el objetivo encaminada a invertir su patrimonio en renta variable española. Sus niveles de exposición a bolsa española oscilan entre el 90% y el 100%. La cartera está compuesta mayoritariamente por valores componentes del Ibex 35, aunque también se incorporan otros valores del mercado continuo. Al utilizar derivados financieros de renta variable española, dada su estructura apalancada, el fondo tiene liquidez que aplica a instrumentos monetarios solventes, líquidos y a corto plazo, o simplemente tiene liquidez en la cuenta del depositario.

El Ibex 35 bajó alrededor de un -14,47% asumiendo una volatilidad del 31,82% en el semestre, mientras que en este mismo intervalo Catalana Occidente Bolsa Española, FI bajó un -7,67%, asumiendo una volatilidad del 26,26%.

El ratio TER de la IIC en el período ha sido 1,18%. El riesgo medio en renta variable ha sido del 91,68%. Alrededor de 60% se ha materializado en posiciones en contado, lo que ha supuesto un incremento respecto al mes anterior. Se han realizados pequeños cambios en la cartera al contado. Todos han tenido motivaciones fundamentales, y en general han supuesto reducir la beta de la cartera: los valores vendidos han sido sustituidos por otros menos volátiles. En este sentido se han realizado compras en Saeta Yield, AENA, Ebro Foods, Prosegur, Applus, CocaCola Partners, y se han vendido

acciones de Naturhouse, Inmobiliaria Colonial, Renta Corporación, OHL y Acerinox entre otras.

Alrededor de un 30% de la exposición neta en renta variable se ha materializado en derivados. El riesgo global de toda la posición es al alza, por más 30% del valor del fondo, y por tanto debe ser considerada inversión y no cobertura.

El fondo está infrapoderado en valores bancarios respecto al Ibex 35, i está sobreponderado en AENA, Gas Natural y Abertis entre otros. Dentro de las posiciones que no integran el Ibex 35 destacan Inmobiliaria Colonial, Cementos Molins y Catalana Occidente.

El fondo no opera en divisas.

El fondo mantiene una fuerte posición de tesorería en la cuenta del depositario. También tiene posiciones en imposiciones a plazo fijo en instituciones bancarias solventes y en renta fija a corto plazo por un importe equivalente al 4,50% del patrimonio.

Creemos que a pesar de que nos encontramos en un entorno macroeconómico inestable, existen muchas acciones de empresas españolas con potencial de subida.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 32,34%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -1003835,90.

En el período, el patrimonio de la IIC ha disminuido hasta 28.268.488,38 €, y el número de partícipes ha aumentado en 65 hasta 1963.

Apalancamiento Medio: 31,27

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."