

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Nº de Registro CNMV: 2689
Fecha de Registro: 7/2/2003

Fondo de inversión
1er SEMESTRE
2016

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.- Global
Perfil de riesgo.- 5 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 invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P). El resto serán de calificación crediticia alta (A- o superior). Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja (BB+ o inferior) hasta un 3% del patrimonio. No obstante 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 se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. 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 período 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	1.181.572,07	1.299.826,03
Nº de partícipes	1.409	1.412
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600,00	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	18.341	15.5229
2015	20.792	15.9956
2014	17.250	15.7315
2013	16.745	15.0916

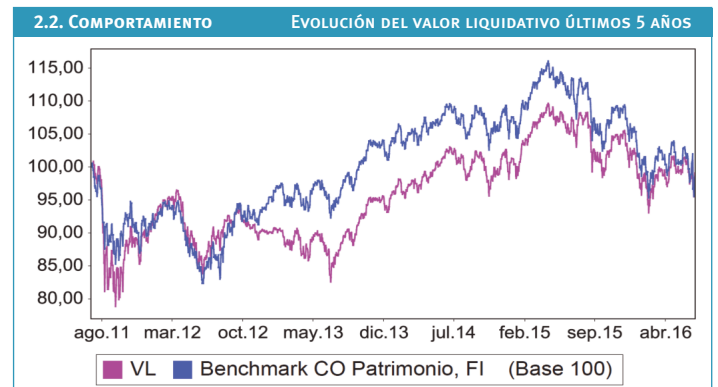
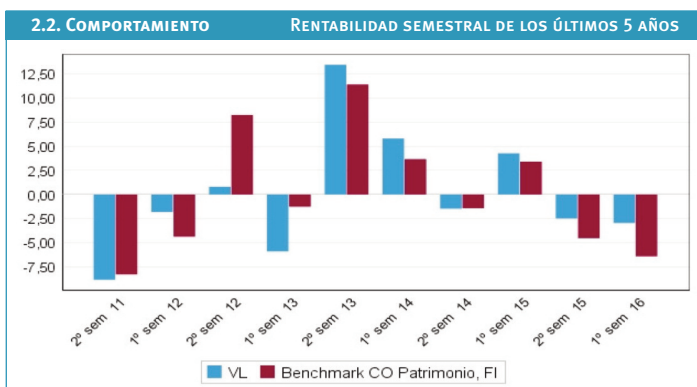
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2015
Índice de rotación de la cartera	0,15	0	0,15	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo	Periodo	Acumulada	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			patrimonio

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	-2,96	0,18	-3,13	2,33	-4,71	1,68	4,24	6,75	-6,25
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.



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	13,57	13,54	13,67	10,05	14,38	10,78	8,14	9,59	19,80
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45	18,84	27,96
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,17	0,21	0,24	0,51	1,60	1,76
Benchmark CO Patrimonio, FI	14,84	15,48	14,26	9,97	13,73	10,97	8,66		
VaR histórico (iii)	6,87	6,87	6,85	6,72	6,62	6,72	6,50	6,82	8,49

(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 de 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	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	2,38	2,38	2,38	0,00

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/compartimientos 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.

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 (%)	-4,12	24-06-2016	-4,12	24-06-2016	-2,98	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	1,61	20-06-2016	1,72	11-03-2016	2,34	25-08-2015

(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 semestral media**
Monetario a corto plazo			0,00
Monetario			0,00
Renta Fija Euro	80.093	1.984	0,13
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.465	208	-0,71
Renta Fija Mixta Internacional	24.470	2.432	0,32
Renta Variable Mixta Euro	6.068	100	-5,22
Renta Variable Mixta Internacional			0,00
Renta Variable Euro	41.327	3.274	-6,88
Renta Variable Internacional	42.003	1.626	-4,69
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	38.589	207	-0,27
Global	46.253	1.880	-2,42
Total fondos	285.268	11.711	-2,18

* 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00
RENTE FIAJATELEFONICA EMISIONES16,812017-09-05	EUR	580	3,16	583	2,80
RENTE FIAJCAIXABANK SAL2,502017-04-18	EUR		0,00	513	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		580	3,16	1.096	5,27
RENTE FIAJALGAS NATURAL CAPITAL4,382016-11-02	EUR	490	2,67	492	2,37
RENTE FIAJIBANKINTER12,752016-07-26	EUR	512	2,79	516	2,48
RENTE FIAJAMADEUS CAPITAL MKTSL4,882016-07-15	EUR	492	2,68	494	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.494	8,14	1.502	7,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.074	11,30	2.598	12,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			0,00		0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.074	11,30	2.598	12,49
ACCIONESIREPSOL SA	EUR		0,00	63	0,30
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	673	3,67	605	2,91
ACCIONESIGRIFOLS	EUR		0,00	64	0,31
ACCIONESIBBVA	EUR	481	2,62	317	1,53
ACCIONESITELEFONICA	EUR	169	0,92	328	1,58
ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR		0,00	377	1,81
ACCIONESIGAS NATURAL SDG SA	EUR	177	0,96	188	0,90
ACCIONESIABERTIS	EUR	347	1,89	360	1,73
ACCIONESIBANCO DE SABADELL SA	EUR		0,00	67	0,32
ACCIONESIIBERDROLA SA	EUR	243	1,33	348	1,67
ACCIONESICAIXABANK SA	EUR		0,00	132	0,63
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	262	1,43	308	1,48
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	326	1,78	338	1,62
ACCIONESIASEGUR	EUR	135	0,74		0,00
ACCIONESIBANKIA SA	EUR	129	0,70		0,00
ACCIONESIINDITEX	EUR	299	1,63	396	1,91
ACCIONESIAENA SA	EUR	177	0,97	105	0,51
ACCIONESIAPLUS SERVICES	EUR	131	0,72		0,00
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	176	0,96	189	0,91
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	61	0,33		0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.786	20,65	4.185	20,12
TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.786	20,65	4.185	20,12
TOTAL LIC			0,00		0,00
DEPOSITOSICATALUNYA BANC12,002016-05-04	EUR		0,00	347	1,67
DEPOSITOSIBANCA MARC10,302016-09-04	EUR	475	2,59	475	2,28
DEPOSITOSIBANCA MARC10,302016-08-27	EUR	1.150	6,27	1.150	5,53
TOTAL DEPOSITOS		1.625	8,86	1.972	9,48
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.485	40,81	8.755	42,09
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año			0,00		0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00
RENTE FIAJALSTO SAL3,632018-10-05	EUR	551	3,01	549	2,64
RENTE FIAJHEATHROW FUNDING LTD4,602018-02-15	EUR	537	2,93		0,00
RENTE FIAJVOLKSWAGEN LEASING13,252018-05-10	EUR	529	2,88		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.617	8,82	549	2,64
RENTE FIAJUNICREDIT SPA12,502016-10-29	EUR	354	1,93	357	1,72
RENTE FIAJAMEDIABANCA SPAL4,632016-10-11	EUR	537	2,93	538	2,59
RENTE FIAJINTESA SANPAOLO SPAL4,132016-09-19	EUR	534	2,91	535	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.425	7,77	1.430	6,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.042	16,59	1.979	9,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			0,00		0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.042	16,59	1.979	9,52
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	239	1,30	214	1,03
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	428	2,33	467	2,25
ACCIONESIORANGE SA (FTE)	EUR	440	2,40	465	2,23
ACCIONESITOTAL SA	EUR	304	1,66	289	1,39
ACCIONESIBAYER AG	EUR	279	1,52	359	1,73
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	128	0,70	572	2,75
ACCIONESISIEGENS AG	EUR	321	1,75	315	1,51
ACCIONESIUNILEVER	EUR	293	1,60	281	1,35
ACCIONESIDANONE SA	EUR	197	1,07	193	0,93
ACCIONESIENI SPA	EUR	218	1,19	207	1,00
ACCIONESISANOFI	EUR	187	1,02	197	0,95
ACCIONESISAP AG	EUR	235	1,28	257	1,24
ACCIONESIBASF SE	EUR	254	1,38	262	1,26
ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	239	1,31	269	1,30
ACCIONESIE.ON SE	EUR	302	1,65	268	1,29
ACCIONESIHEINEKEN NV	EUR	248	1,35		0,00
ACCIONESILVMH	EUR	177	0,96	188	0,91
ACCIONESIANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	353	1,92	400	1,93
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	212	1,16	210	1,01
ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	241	1,31	349	1,68
ACCIONESIHERMES INTERNATIONAL	EUR	21	0,12	20	0,09
ACCIONESIOSRAM LICHT AG	EUR	12	0,06	10	0,05
TOTAL RV COTIZADA		5.328	29,04	5.792	27,88
TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.328	29,04	5.792	27,88
TOTAL LIC			0,00		0,00
TOTAL DEPOSITOS			0,00		0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.370	45,63	7.771	37,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.855	86,44	16.526	79,49
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.

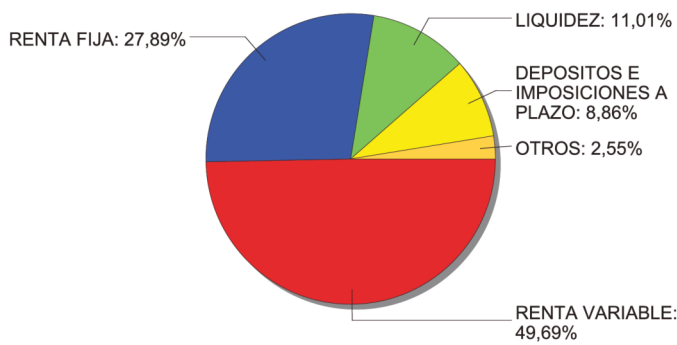
2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)

	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.502	84,52	16.356	78,66
* Cartera interior	7.441	40,57	8.755	42,11
* Cartera exterior	8.140	44,38	7.692	36,99
* Intereses de la cartera de inversión	-79	-0,43	-91	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.216	12,08	4.263	20,50
(+/-) RESTO	623	3,40	173	0,83
TOTAL PATRIMONIO	18.341	100,00	20.792	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)	20.792	21.140	20.792	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-9,14	0,86	-9,14	-1,078,13
-Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,30	-2,48	-3,30	22,01
(+) Rendimientos de gestión	-2,04	-1,28	-2,04	46,39
+ Intereses	0,19	0,23	0,19	-23,12
+ Dividendos	1,38	0,34	1,38	275,27
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,04	-0,07	73,02
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,82	-1,73	-2,82	49,82
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,71	-0,06	-0,71	939,88
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-1,20	-1,26	-3,88
-Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-9,46
-Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,55
-Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,60
-Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,15
-Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,01	-0,08	1.118,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

**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	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2800 (16/12/16)	1.400	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3200 (16/12/16)	320	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/2016)	425	INVERSIÓN
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 86 (16/12/16)	258	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/09/16)	287	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	1.200	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3000 (15/07/16)	1.200	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2750 (16/09/16)	550	INVERSIÓN
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. PUT EUX VOW3 GR 110 (16/12/16)	165	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2900 (15/07/16)	580	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		6.385	
TOTAL OBLIGACIONES		6.385	

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 type="checkbox"/>	X
e. Adquiridos valores/instrumentos financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo de la gestora/depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o 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	<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

No aplicable.

Catalana Occidente

Patrimonio, 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. Los mercados bursátiles siguieron la senda bajista que habían iniciado en la primavera de 2015. El mercado norteamericano se mantuvo más robusto. Los tipos de interés han seguido bajando en todas las economías occidentales. En la mayoría de plazos ya cotizan en terreno negativo. A pesar de ello, las tasas de crecimiento 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. 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.

Más concretamente, el Ibex 35 bajó alrededor de un -14,47% asumiendo una volatilidad del 31,82% en el semestre, el Eurostoxx 50 bajó un -12,33% con una volatilidad del 27,09%, y la Letra del Tesoro a 1 año ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%. En este mismo intervalo Gesiuris Patrimonial, FI bajó un -1,96%, asumiendo una volatilidad del 14,63%. El Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 55% Eurostoxx + 5% S&P (EUR) + 5% MSCI Emerging Markets (EUR) + 35% Eurocash 6M, que ha obtenido una rentabilidad del -6,41%, asumiendo una volatilidad del 16,19%.

El ratio TER de la IIC en el período ha sido 1,20%. El riesgo medio en renta variable ha sido del 51,81%, una parte materializado en acciones y otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50, Ibex35 y MSCI mini Emerging Markets). La gestión de la cartera fue activa. La composición de la cartera de valores tuvo movimientos tendentes a reducir la beta. La exposición en derivados se fue modificando en función del comportamiento de los mercados: cuando el mercado retrocedía el riesgo aumentaba, y viceversa.

En renta variable destacan compras de AENA, Applus y Heineken y Prosegur (alguna de estas posiciones se redujeron parcialmente en tomas de beneficios), y ventas en Inmobiliaria Colonial, Caixabank y BBVA.

La parte destinada a la renta fija está materializada en depósitos bancarios y emisiones a corto plazo. Mantenemos una duración extremadamente corta y adquirimos importancia los productos de emisores solventes. Todo ello nos provoca que los rendimientos de este tipo de activo sean ínfimos. Los vencimientos de las emisiones bancarias se irán aplicando a productos monetarios de emisores no financieros con tal de reducir la exposición a este sector. Durante el período se han comprado 2 emisiones de Renta Fija de Heathrow Funding y Volkswagen Leasing y se ha vendido una emisión de Repsol Finance.

Se mantiene una posición en derivados sobre el Bund a 10 años y otra en derivados sobre el bono americano a 10 años. Se trata de una posición a la baja por valor del 7% del patrimonio del fondo.

Aunque los mercados de renta variable se mantienen atractivos desde un punto de vista fundamental, el inestable entorno macroeconómico sugiere que la volatilidad puede persistir en los mercados de materias primas, renta variable y renta fija.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 7,55%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -140546,29.

En el período, el patrimonio de la IIC ha disminuido hasta 18.341.422,76[€], y el número de partícipes ha disminuido en 3 hasta 1409.

Apalancamiento Medio: 6,89

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 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."