

Catalana Occidente Patrimonio, FI

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

Fondo de inversión
**2º 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	1.062.463,23	1.181.572,07
Nº de partícipes	1.368	1.409
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	16,3	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	17.319	16.3010
2015	20.792	15.9956
2014	17.250	15.7315
2013	16.745	15.0916

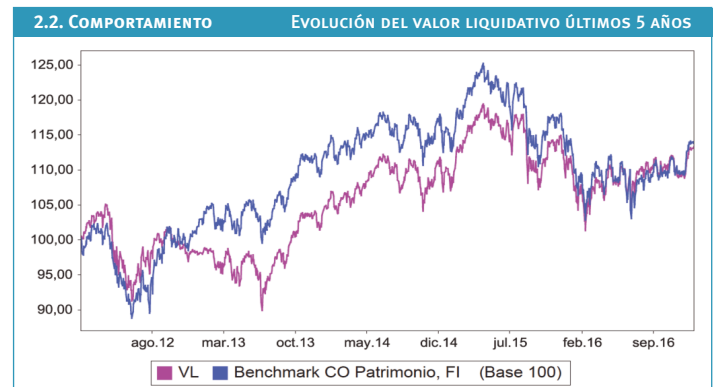
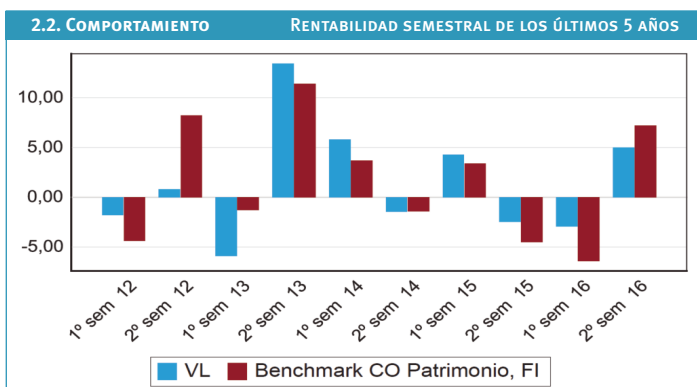
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2015
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,15	0,16	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	0,00	0,00

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
1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25
		patrimonio			patrimonio

2.2 COMPORTEAMIENTO A) Individual	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (%) sin anualizar			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	1,91	2,67	2,28	0,18	-3,13	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	10,71	5,83	7,65	13,54	13,67	10,78	8,14	9,59	19,80
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,84	27,96
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,37	1,17	0,44	0,48	0,24	0,51	1,60	1,76
Benchmark CO Patrimonio, FI	11,67	6,31	8,28	15,48	14,26	10,97	8,66		
VaR histórico (iii)	5,22	5,22	5,42	6,87	6,85	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	2,38	0,60	0,60	0,59	0,59	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/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.

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 (%)	-1,02	02-11-2016	-4,12	24-06-2016	-2,98	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,83	07-11-2016	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 presuponnen 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**
--	---	----------------------	--------------------------------------

* Medias.
(i): 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.

Monetario			0,00
Renta Fija Euro	76.410	1.959	0,07
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.040	209	1,81
Renta Fija Mixta Internacional	24.386	1.745	2,15
Renta Variable Mixta Euro	6.011	100	8,32
Renta Variable Mixta Internacional			0,00
Renta Variable Euro	43.771	3.280	10,35
Renta Variable Internacional	48.540	1.659	10,40
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	38.400	205	0,50
Global	47.650	1.854	5,70
Total fondos	292.208	11.011	4,69

* 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 Valor de mercado	%	Período anterior 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	
RENTA FIJATELEFONICA EMISIONES1,812017-09-05	EUR	0,00	0,00	580	3,16	
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			0,00	580	3,16	
RENTA FIJAIAGAS NATURAL CAPITAL4,382016-11-02	EUR	0,00	0,00	490	2,67	
RENTA FIJATELEFONICA EMISIONES1,812017-09-05	EUR	576	3,32	0,00	0,00	
RENTA FIJAIABANKINTER1,752016-07-26	EUR	0,00	0,00	512	2,79	
RENTA FIJAIAMADEUS CAPITAL MKTIS4,882016-07-15	EUR	0,00	0,00	492	2,68	
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			576	3,32	1.494	8,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			576	3,32	2.074	11,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			0,00		0,00	
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00	
REPOISANTANDER INVESTMENTI-o,362017-01-02	EUR	1.000	5,77			
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			1.000	5,77	0,00	
TOTAL RENTA FIJA			1.576	9,09	2.074	11,30
ACCIONESIACERINNOX	EUR	63	0,36			
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	722	4,17	673	3,67	
ACCIONESIBBVA	EUR	651	3,76	481	2,62	
ACCIONESITELEFONICA	EUR	176	1,02	169	0,92	
ACCIONESIGAS NATURAL SDG SA	EUR	215	1,24	177	0,96	
ACCIONESIABERTIS	EUR	349	2,02	347	1,89	
ACCIONESIIBERDOLA SA	EUR	255	1,47	243	1,33	
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	261	1,51	262	1,43	
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	302	1,74	326	1,78	
ACCIONESIPOSERG	EUR	149	0,86	135	0,74	
ACCIONESIBANKIA SA	EUR	340	1,96	129	0,70	
ACCIONESIINDITEX	EUR	324	1,87	299	1,63	
ACCIONESIAENA SA	EUR	169	0,97	177	0,97	
ACCIONESIAPPLUS SERVICES	EUR	145	0,84	131	0,72	
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	214	1,23	176	0,96	
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	113	0,65	61	0,33	
TOTAL RV COTIZADA			4.448	25,67	3.786	20,65
TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE			4.448	25,67	3.786	20,65
TOTAL IIC			0,00		0,00	
DEPOSITOSIBANCA MARCH10,302016-09-04	EUR	0,00	0,00	475	2,59	
DEPOSITOSIBANCA MARCH10,302016-08-27	EUR	0,00	0,00	1.150	6,27	
DEPOSITOSIBANKIA SA10,122017-11-25	EUR	450	2,60			
TOTAL DEPÓSITOS			450	2,60	1.625	8,86
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			6.474	37,36	7.485	40,81
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año			0,00		0,00	
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00	
RENTA FIJAIALSTOM SA13,632018-10-05	EUR	546	3,15	551	3,01	
RENTA FIJAIHEATHROW FUNDING LTD14,602018-02-15	EUR	578	3,11	577	2,93	
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN LEASING13,252018-05-10	EUR	528	3,05	529	2,88	
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			1.612	9,31	1.617	8,82
RENTA FIJAIUNICREDIT SPA12,502016-10-29	EUR	0,00	0,00	354	1,93	
RENTA FIJAIMEDIABANCA SPA14,632016-10-11	EUR	0,00	0,00	537	2,93	
RENTA FIJAIINTEESA SANPAOLO SPA14,132016-09-19	EUR	0,00	0,00	1.424	7,77	
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			1.612	9,31	3.042	16,59
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			1.612	9,31	3.042	16,59
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	0,00	0,00	239	1,30	
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	409	2,36	428	2,33	
ACCIONESIORANGE SA (FTE)	EUR	289	1,67	440	2,40	
ACCIONESITOTAL SA	EUR	292	1,69	304	1,66	
ACCIONESIBAYER AG	EUR	307	1,77	279	1,52	
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	314	1,81	128	0,70	
ACCIONESISIEMENS AG	EUR	409	2,36	321	1,75	
ACCIONESIUNILEVER	EUR	274	1,58	293	1,60	
ACCIONESIDANONE SA	EUR	187	1,08	197	1,07	
ACCIONESIENI SPA	EUR	232	1,34	218	1,19	
ACCIONESISANOFI	EUR	192	1,11	187	1,02	
ACCIONESISAP AG	EUR	290	1,67	235	1,28	
ACCIONESIBASF SE	EUR	327	1,89	254	1,38	
ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	200	1,15	239	1,31	
ACCIONESIE.ON SE	EUR	224	1,30	302	1,65	
ACCIONESIHEINEKEN NV	EUR	214	1,23	248	1,35	
ACCIONESILVMH	EUR	236	1,36	177	0,96	
ACCIONESIANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0,00	0,00	353	1,92	
ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	200	1,15	201	1,00	
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	264	1,53	212	1,16	
ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	318	1,84	241	1,31	
ACCIONESIHERMES INTERNATIONAL	EUR	25	0,14	21	0,12	
ACCIONESIOSRAM LIGHT AG	EUR	12	0,07	12	0,06	
ACCIONESIUNIPER SE	EUR	44	0,25			
ACCIONESIANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	251	1,45			
TOTAL RV COTIZADA			5.510	31,80	5.328	29,04
TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE			5.510	31,80	5.328	29,04
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUNDS -EUR	EUR	700	4,04			
TOTAL IIC			700	4,04	0,00	0,00
TOTAL DEPÓSITOS			0,00		0,00	
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			7.822	45,15	8.370	45,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			14.296	82,51	15.855	86,44
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	14.223	82,42	15.502	84,52
* Cartera interior	6.473	37,37	7.441	40,57
* Cartera exterior	7.799	45,03	8.140	44,38
* Intereses de la cartera de inversión	-49	-0,28	-79	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.798	16,10	2.216	12,08
(+/-) RESTO	308	1,78	623	3,40
TOTAL PATRIMONIO	17.320	100,00	18.341	100,00

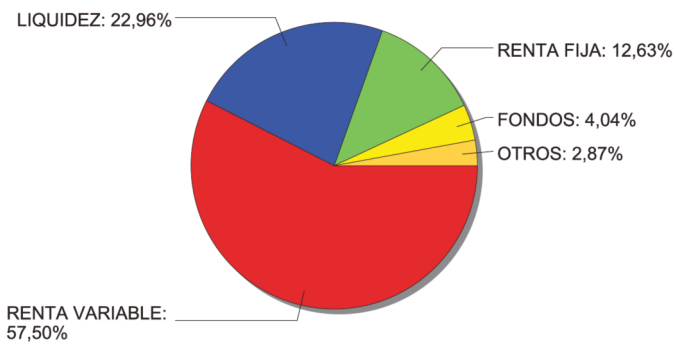
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	

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
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. CALL EUX VO3 GR 120 (17/03/17)	180	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		180	
TOTAL OBLIGACIONES		180	

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"/>

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

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 13000000€. Este importe representa el 0,54 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

En la segunda mitad del ejercicio 2016 los mercados han seguido volátiles pero, a diferencia de lo acontecido en el primer semestre, han protagonizado fuertes recuperaciones. Las contundentes acciones protagonizadas por los grandes bancos centrales han inundado de liquidez los mercados a tipos prácticamente nulos. La inestabilidad generada por el precio del petróleo y otras materias primas se fue apaciguando conforme los precios de éstas se recuperaban. Los inversores fueron recuperando la confianza y aprovecharon los bajos precios de las acciones para posicionarse. Por otro lado, los resultados empresariales y los datos macroeconómicos han ido mejorando en términos generales, y las perspectivas de crecimiento, creación de empleo y repunte de inflación son positivos. Uno de los grandes problemas económicos no resuelto es el de la deuda. Fue el epicentro de las turbulencias vividas desde 2008, pero es evidente que en este momento este peligroso factor no genera inquietud.

El Ibex 35 recuperó un 14,56% en el semestre, y el Eurostoxx 50 un 14,87%. Estos índices finalizaron el ejercicio 2016 con una bajada del 2,01% y una subida del 0,70%, respectivamente.

En este mismo intervalo Catalana Occidente Patrimonio, FI recuperó un 5,01%, asumiendo una volatilidad del 6,78%. La subida de todo el ejercicio fue de 1,91%. Para el segundo semestre, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 25% IBEX + 25% Eurostoxx-50 + 50% Euro Cash Indices Libor 6 Months, que ha obtenido una rentabilidad del 7,22%, asumiendo una volatilidad del 7,33%. El ratio TER de la IIC para todo el ejercicio 2016 ha sido 2,38%.

El riesgo medio en renta variable fue del 53,76%. Una parte materializado en acciones y otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50 e Ibex35). La gestión de la cartera fue activa. 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 reducciones en las posiciones largas en derivados, e incrementos en las posiciones al contado. En este sentido destacamos compras en Volkswagen, Allianz, Grífol, valores más cíclicos como Acerinox, bancarios como Bankia y BBVA. Destacan ventas en BNP y Orange.

La parte destinada a la renta fija está materializada en depósitos bancarios y emisiones a corto plazo. Mantenemos una duración extremadamente corta y en productos de emisores solventes. Todo ello nos provoca que los rendimientos de este tipo de activo sean ínfimos.

En términos de divisa, el fondo no tiene posiciones relevantes.

Los mercados de renta variable se mantienen atractivos desde un punto de vista fundamental, y la mejora del entorno macroeconómico propicia aumentos en las posiciones de renta variable. Los valores cíclicos y bancarios han ganado atractivo. Los bajísimos tipos de interés, y las perspectivas de que éstos suban, resta atractivo a la renta fija.

A final del período, el patrimonio de la IIC se sitúa en 17.319.228,27€, y el número de partícipes en 1368.

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."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 6,81%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -24959,70.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.039.469,52€, de los que 1.694.332,91€ han sido en concepto de remuneración fija, y 345.136,61€ en concepto de remuneración variable, recibida por 44 y 14 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de

la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 308.536,61€.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 6, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 29125,86€.

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que, en virtud de dicho cargo, perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no.

En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

- 1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

- 2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor."

Catalana Occidente

Patrimonio, FI

10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 07/02/2003
- Datos calculados en euro.