

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Fondo de inversión

1ER SEMESTRE
2018

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

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

Gestora
GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

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

Depositario
Santander
SECURITIES SERVICES

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

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

Rating Depositario: A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Otros
Vocación inversora.- Global
Perfil de riesgo.- 4 en una escala del 1 al 7

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 calidad 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. La exposición máxima al riesgo de mercado mediante derivados será el importe del patrimonio neto.

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	1.294.332,98	1.215.805,64
Nº de partícipes	1.558	1.483
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

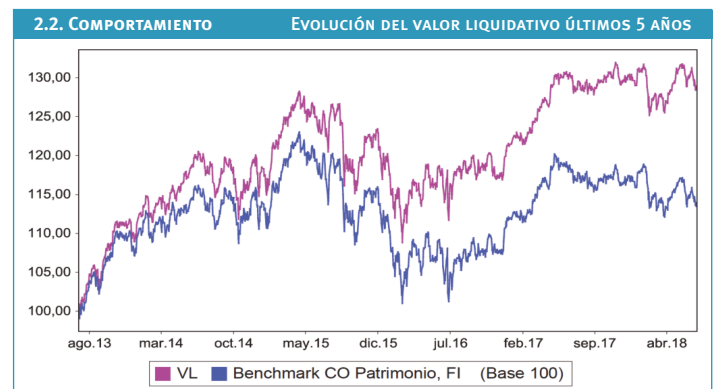
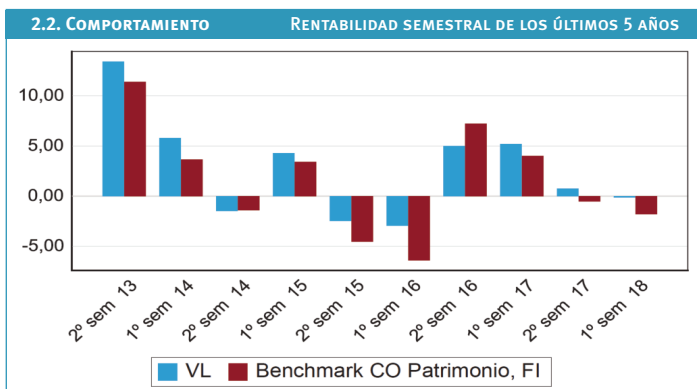
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	22.325	17,2480
2017	21.001	17,2731
2016	17.319	16,3010
2015	20.792	15,9956

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2017
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,16	0,18	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,00	-0,03	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 DEPOSITARIO			
COMISIÓN DE GESTIÓN						COMISIÓN DE DEPOSITARIO			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo			% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	Período		Acumulada	Período		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	0,04		0,04	patrimonio

a 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,15	1,38	-1,51	-1,00	1,75	5,96	1,91	1,68	6,75



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	6,55	5,79	7,26	4,15	4,53	4,66	10,71	10,78	9,59	
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,10	0,59	0,70	0,24	1,60	
Benchmark CO Patrimonio, FI	6,72	6,21	7,23	5,12	5,38	5,48	11,67	10,97		
VaR histórico (iii)	4,22	4,22	4,43	4,49	4,50	4,49	5,22	6,72	6,82	

(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	2017	2016	2015	2013	
Ratio total de gastos	1,16	0,59	0,58	0,59	0,59	2,36	2,38	2,38	2,38	

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 (%)	-0,97	25-06-2018	-1,26	06-02-2018	-4,12	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,02	05-04-2018	1,03	07-02-2018	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*	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.961	1.675	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.832	319	-0,58
Renta Fija Mixta Internacional	2.246	62	-1,77
Renta Variable Mixta Euro	6.956	101	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.060	99	-2,04
Renta Variable Euro	40.201	2.094	-0,66
Renta Variable Internacional	170.847	4.603	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	10.497	103	-2,92
Global	61.183	2.137	0,61
Total fondos	350.783	11.193	2,43

* 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.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.929	80,31	17.227	82,03
* Cartera interior	6.136	27,49	4.752	22,63
* Cartera exterior	11.807	52,89	12.521	59,62
* Intereses de la cartera de inversión	-14	-0,06	-46	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.033	18,07	3.466	16,50
(+/-) RESTO	362	1,62	308	1,47
TOTAL PATRIMONIO	22.324	100,00	21.001	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)	21.001	19.659	21.001	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	6,13	5,84	6,13	12,29
-Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,10	0,70	-0,10	-115,28
(+) Rendimientos de gestión	1,13	1,90	1,13	-36,40
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-37,73
+ Dividendos	1,13	0,40	1,13	205,31
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	0,06	-0,47	-984,67
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,16	0,94	-0,16	-118,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,62	0,46	0,62	44,23
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,03	0,01	-0,03	-474,29
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-200,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,20	-1,23	9,69
-Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	5,32
-Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,32
-Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-21,35
-Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,41
-Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	495,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	443.728,57
+ 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	443.728,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.325	21.001	22.325	

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

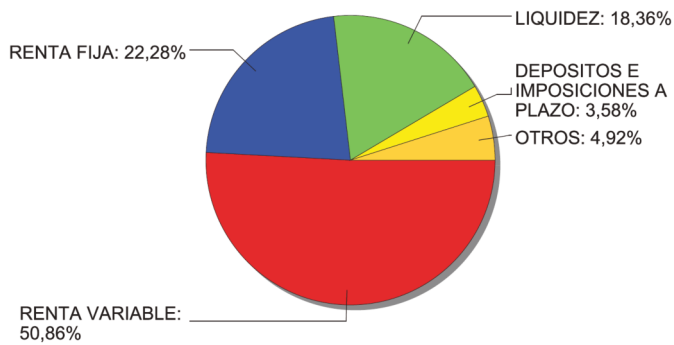
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Descripción de la 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
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			0,00		0,00
RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	393	1,76		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		393	1,76		0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		393	1,76		0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
REPOISANTANDER SEC. SERV.I-0,45 2018-07-02	EUR	300	1,34		0,00
REPOISANTANDER SEC. SERV.I-1,00 2018-01-02	EUR		0,00	500	2,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	1,34	500	2,38
TOTAL RENTA FIJA		693	3,10	500	2,38
ACCIONESIACERINOX	EUR	147	0,66	155	0,74
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	1.170	5,24	965	4,60
ACCIONESIBBVA	EUR	121	0,54		0,00
ACCIONESITELEFONICA	EUR	364	1,63	366	1,74
ACCIONESIENAGAS SA	EUR	250	1,12	143	0,68
ACCIONESIGAS NATURAL SDG SA	EUR	565	2,53	231	1,10
ACCIONESIIBERDOLA SA	EUR	136	0,61	166	0,79
ACCIONESICAIXABANK SA	EUR	556	2,49	194	0,93
ACCIONESIGAMESA	EUR		0,00	114	0,54
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	285	1,28	302	1,44
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	135	0,61	240	1,14
ACCIONESIINDITEX	EUR	176	0,79	232	1,11
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	161	0,72	182	0,87
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	129	0,58	122	0,58
ACCIONESIREDESA	EUR	122	0,55	150	0,71
ACCIONESIGESTAMP AUTOMOCION S	EUR		0,00	149	0,71
ACCIONESIBANKIA SA	EUR	326	1,46	140	0,66
TOTAL RV COTIZADA		4.643	20,81	3.851	18,34
TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.643	20,81	3.851	18,34
TOTAL IIC			0,00		0,00
DEPOSITOSICAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-28	EUR	400	1,79	400	1,90
DEPOSITOSIBANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-21	EUR	400	1,79		0,00
TOTAL DEPÓSITOS		800	3,58	400	1,90
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.136	27,49	4.751	22,62
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año			0,00		0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			0,00		0,00
RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	531	2,38	538	2,56
RENTA FIJA HEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR		0,00	537	2,56
RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR		0,00	528	2,51
RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	500	2,24		0,00
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	502	2,25		0,00
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	503	2,25	511	2,44
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	902	4,04	902	4,30
RENTA FIJA IRCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	499	2,24	506	2,41
RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	693	3,10	705	3,36
RENTA FIJA AT&T INCL 0,52 2023-09-04	EUR		0,00	509	2,42
RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	450	2,02		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.580	20,52	4.736	22,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.580	20,52	4.736	22,56
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		4.580	20,52	4.736	22,56
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	485	2,17	567	2,70
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	199	0,89	340	1,62
ACCIONESIORANGE SA (FTE)	EUR	201	0,90	261	1,24
ACCIONESITOTAL SA	EUR	535	2,40	472	2,25
ACCIONESIBAYER AG	EUR	425	1,90	260	1,24
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR		0,00	287	1,37
ACCIONESISIEMENS AG	EUR	340	1,52	348	1,66
ACCIONESIDANONE SA	EUR	195	0,87	217	1,03
ACCIONESICIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	191	0,86	230	1,09
ACCIONESIENI SPA	EUR	239	1,07	207	0,99
ACCIONESISANOFI	EUR	467	2,09	323	1,54
ACCIONESIBMW	EUR	167	0,75	187	0,89
ACCIONESISAP AG	EUR	346	1,55	327	1,56
ACCIONESIBASF SE	EUR	246	1,10	275	1,31
ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	197	0,88	237	1,13
ACCIONESIE.ON SE	EUR	229	1,03	428	2,04
ACCIONESIHEINEKEN NV	EUR	258	1,16	261	1,24
ACCIONESILVMH	EUR	371	1,66	319	1,52
ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	284	1,27	333	1,59
ACCIONESISEMAPA	EUR	138	0,62	178	0,85
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	286	1,28	283	1,35
ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	248	1,11	319	1,52
ACCIONESIHERMES INTERNATIONAL	EUR	33	0,15	28	0,13
ACCIONESIEUTELSAT	EUR	302	1,35		0,00
ACCIONESIOSRAM LICHT AG	EUR	9	0,04	19	0,09
ACCIONESIANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	216	0,97	233	1,11
ACCIONESIEDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	104	0,47	178	0,85
TOTAL RV COTIZADA		6.711	30,06	7.117	33,91
TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.711	30,06	7.117	33,91
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUNDS -EUR	EUR	696	3,12	703	3,35
TOTAL IIC		696	3,12	703	3,35
TOTAL DEPÓSITOS			0,00		0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.987	53,70	12.556	59,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.123	81,19	17.307	82,44
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.

**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 3300 (21/12/18)	2.970	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (21/12/18)	1.050	INVERSIÓN
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	128	INVERSIÓN
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	255	INVERSIÓN
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	344	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/09/18)	704	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/07/18)	1.471	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (21/09/18)	2.130	INVERSIÓN
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	190	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		9.242	
TOTAL OBLIGACIONES		9.242	

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 78400000€. Este importe representa el 2,75 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

Catalana Occidente Patrimonio, FI

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Desde hace unos meses estamos viviendo unos mercados bursátiles tranquilos en su comportamiento. Pero la percepción de los inversores dista mucho de ser así. La tensión está presente. Cuando los mercados retroceden, parece que algo terrible está a punto de acontecer. Cuando los mercados suben, parece que estamos a las puertas de un gran rally alcista. Pero nada de esto acaba sucediendo. Lo cierto es que los mercados acumulan ligeros descensos. El Ibex 35 un -4,19%, el Eurostoxx 50 un -3,09% y el MSCI AC World (en euros) un +1,18%.

Se diría que las fuerzas del mal y del bien están ahí, pero empatan. Los tipos de interés han iniciado un ciclo alcista que ha afectado negativamente a la valoración de infinidad de instrumentos. La Reserva Federal va aumentando tipos, y otras zonas, como la del euro, se preparan para ello. En un mundo tan endeudado la sensibilidad de algunas instituciones a estas subidas puede ser elevada. En el lado negativo también debemos resaltar la guerra comercial liderada por Estados Unidos, que tarde o temprano afectará al crecimiento mundial y a los resultados de empresas perjudicadas por los aranceles. Por el lado positivo debemos poner de manifiesto que los resultados empresariales siguen subiendo y no tienen malas perspectivas.

El hecho de que los inversores estén temerosos implica que seguramente habrán aumentado su precaución, es decir, habrán aumentado su liquidez de alguna manera. Esto amortigua las caídas y refuerza las recuperaciones de las cotizaciones cuando el humor del mercado mejora. En definitiva, deja al mercado en tierra de nadie. Por tanto no descartamos que el mercado continúe en este movimiento lateral con suaves oscilaciones.

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del primer semestre de 2018 han sido de -0,15% asumiendo una volatilidad del 6,55%. El precio de cada participación del fondo a cierre de junio era de 17,25 euros. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 -1,80%, asumiendo una volatilidad del 6,61%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre ha sido de 0,59%, acumulando en el año un 1,16%.

El volumen total de los activos de Catalana Occidente Patrimonio, FI se situaba en 22.324.620 euros. El número de partícipes ha aumentado en 75 hasta 1558.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 54,86% del patrimonio, a finales del primer trimestre era del 48,11% y al cierre del segundo trimestre del 56,21%, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 48,84%. Estos cambios obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando los movimientos del mercado.

Una parte de la exposición a renta variable sigue iniciada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. También se mantienen en cartera derivados sobre Ibex-35.

En el semestre hemos ido rotando suavemente la cartera de Renta Variable. Hemos aumentado posiciones en sectores excesivamente castigados (como por ejemplo sector farmacéutico, o gestión de satélites), o en acciones en situaciones especiales (como por ejemplo Naturgy). Destacamos compras en Bayer, Eutelsat y Gas Natural, entre otras. Entre las ventas de cartera en el semestre destacan Allianz, E.ON y Gestamp.

Todas estas circunstancias nos inducen a seguir prudentes en el fondo, pero activos en la gestión de los riesgos.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el período ha sido el 21,05%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 136007,82.

Sólo cabe destacar ligeros retrocesos en la valoración de algunas emisiones flotantes, cuya solvencia sigue intacta y elevada.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente, y además nos mantendremos activos construyendo estrategias de derivados (futuros y opciones) que aporten valor. Estamos muy cómodos en este tipo de mercados laterales.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos.

En los mercados de divisa iniciaremos compras si el dólar retrocede por encima de 1,25 contra el euro.

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

A final del período la IIC tenía 300.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,34% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,45%.

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 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 SGIC 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."

En el período actual, la IIC participó en la junta de accionistas de:

- Iberdrola, Telefónica y Gas Natural delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad
- Grifols y Cementos Molins votando favorablemente en la JGA.

10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



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