

# Catalana Occidente Bolsa Española, FI

Nº de Registro CNMV: 2688  
Fecha de Registro: 7/2/2003

Fondo de inversión  
2º SEMESTRE  
2018

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.  
**Grupo Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.  
**Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES  
**Grupo Depositario:** GRUPO SANTANDER  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Rating Depositario:** A2 (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](http://www.gesiuris.com)

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

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

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

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

### 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado mediante derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

### Operativa en instrumentos derivados

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo. 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	1.147.506,29	1.127.617,40
Nº de partícipes	2.050	1.995
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	600	

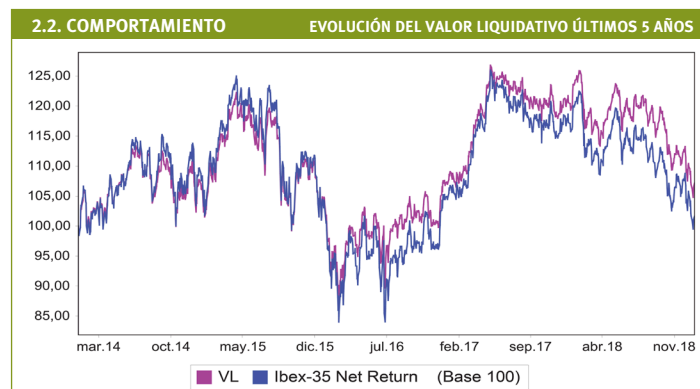
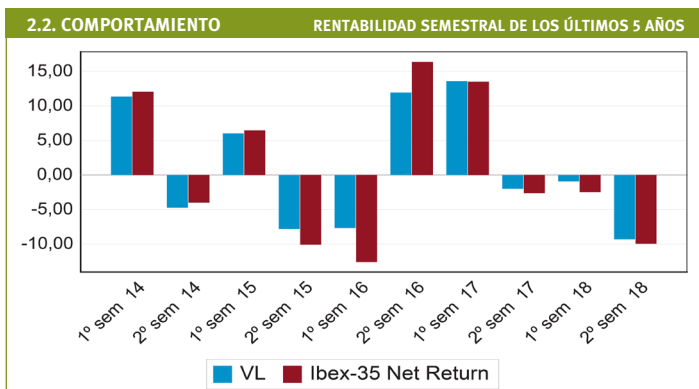
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Periodo del informe	32.743	28,5341
2017	34.819	31,7645
2016	32.218	28,5280
2015	28.549	27,6054

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2017
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,24	0,70	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,03	-0,06	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		Base de cálculo	Sistema imputación	% efectivamente cobrado		Base de cálculo			
Periodo	Acumulada			Periodo	Acumulada		Periodo	Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total				
1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,04	0,08	patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trím (0)	Trimestral			Anual			
			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-10,17	-8,95	-0,41	2,00	-2,88	11,35	3,34	-2,28	26,45



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	11,85	13,35	10,06	11,58	12,26	10,63	20,47	19,35	17,20
Ibex-35	13,67	15,86	10,52	13,46	14,55	12,89	25,83	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,25	0,35	0,52	0,59	0,70	0,24	1,60
Ibex-35 Net Return	13,66	15,80	10,58	13,43	14,55	12,83	25,81	21,72	18,71
VaR histórico (iii)	8,45	8,45	8,11	8,45	8,70	8,67	11,12	11,50	14,00

(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	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos	2,34	0,59	0,59	0,58	0,58	2,35	2,37	2,37	2,39

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 % Fecha	Último año % Fecha	Últimos 3 años % Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22 06-12-2018	-2,34 29-05-2018	-8,86 24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,59 28-12-2018	2,24 05-04-2018	3,52 05-10-2015

(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			0,00
Renta Fija Euro	41.983	1.617	-0,67
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.431	265	-3,19
Renta Fija Mixta Internacional	2.060	54	-1,09
Renta Variable Mixta Euro	6.809	102	-6,78
Renta Variable Mixta Internacional			0,00
Renta Variable Euro	39.564	2.134	-9,64
Renta Variable Internacional	76.125	2.883	-15,44
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			0,00
Global	62.172	2.230	-7,15
<b>Total fondos</b>	<b>238.144</b>	<b>9.285</b>	<b>-8,85</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>27.517</b>	<b>84,04</b>	<b>30.076</b>	<b>84,76</b>
* Cartera interior	25.834	78,90	26.658	75,13
* Cartera exterior	1.692	5,17	3.426	9,66
* Intereses de la cartera de inversión	-9	-0,03	-8	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.535	13,85	4.466	12,59
(+/-) RESTO	691	2,11	940	2,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32.743</b>	<b>100,00</b>	<b>35.482</b>	<b>100,00</b>

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>35.482</b>	<b>34.819</b>	<b>34.819</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	1,73	2,76	4,50	-38,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-9,62	-0,88	-10,43	974,89
(+) Rendimientos de gestión	-8,43	0,28	-8,09	-3.109,56
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,02	222,88
+ Dividendos	1,31	1,18	2,49	8,64
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,16	-0,22	-65,01
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,13	-1,34	-9,42	496,17
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,54	0,60	-0,92	-352,61
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,16	-2,34	0,37
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	0,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	44,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,87
+ 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	-98,87
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>32.743</b>	<b>35.482</b>	<b>32.743</b>	

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

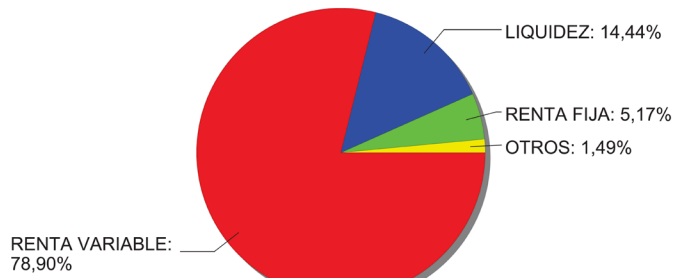
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
REPOISANTANDER SEC. SERV.I-0,46I2018-07-02	EUR	0,00		1,200	3,38
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>			<b>0,00</b>	<b>1,200</b>	<b>3,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>			<b>0,00</b>	<b>1,200</b>	<b>3,38</b>
ACCIONESIBOLSA Y MDO ESPANOL	EUR	243	0,74	283	0,80
ACCIONESIMIQUIL Y COSTAS	EUR	272	0,83		0,00
ACCIONESINDRA SISTEMAS	EUR	99	0,30	123	0,35
ACCIONESIMAPFRE SA	EUR	812	2,48	905	2,55
ACCIONESIACERINOX	EUR	1.299	3,97	1.134	3,20
ACCIONESIEBRO FOODS SA	EUR	1.022	3,12	800	2,25
ACCIONESIENDESA	EUR	242	0,74	227	0,64
ACCIONESIFCC	EUR	936	2,86	216	0,61
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	188	0,58	218	0,61
ACCIONESIVISCOFAN	EUR		0,00	117	0,33
ACCIONESIMENTOS MOLINS	EUR	388	1,19	386	1,09
ACCIONESICATALANA OCCIDENTE	EUR	580	1,77	679	1,91
ACCIONESIZARDOYA OTIS	EUR	186	0,57		0,00
ACCIONESIBBVA	EUR	2.471	7,55	2.402	6,77
ACCIONESITELEFONICA	EUR	1.101	3,36	1.674	4,72
ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR	795	2,43	1.873	5,28
ACCIONESIENAGAS SA	EUR	472	1,44	626	1,76
ACCIONESIGAS NATURAL SDG SA	EUR		0,00	1.939	5,47
ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	411	1,25	176	0,50
ACCIONESIBANCO DE SABADELL SA	EUR	117	0,36	168	0,47
ACCIONESIBERDROLA SA	EUR	1.506	4,60	1.382	3,90
ACCIONESICAXIBANK SA	EUR	791	2,42	1.482	4,18
ACCIONESIALBA	EUR	217	0,66	62	0,18
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	1.086	3,32	720	2,03
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	548	1,67	811	2,29
ACCIONESIENEE ENERGIA Y CELUL	EUR	128	0,39		0,00
ACCIONESIPOSEGUR	EUR	402	1,23		0,00
ACCIONESIINTL CONS AIRLINES	EUR		0,00	316	0,89
ACCIONESIEDREAMS ODIGEO SL	EUR	83	0,25	122	0,34
ACCIONESIINDITEX	EUR	626	1,91	1.170	3,30
ACCIONESIAENA SA	EUR	1.792	5,47		0,00
ACCIONESIAPPLUS SERVICES	EUR	291	0,89	229	0,64
ACCIONESICIA DE DISTRIBUCION	EUR	1.495	4,57	554	1,56
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	95	0,29	268	0,76
ACCIONESIELECNOR SA	EUR	422	1,29	360	1,02
ACCIONESILAR ESPANA REAL EST	EUR	27	0,08		0,00
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	916	2,80	1.547	4,36
ACCIONESIGLOBAL DOMINION	EUR	194	0,59		0,00
ACCIONESIEUSKALTEL SA	EUR	238	0,73	582	1,64
ACCIONESICELLNEX TELECOM	EUR	560	1,71	540	1,52
ACCIONESIREDESA	EUR	283	0,86	331	0,93
ACCIONESIGESTAMP AUTOMOCION S	EUR	99	0,30		0,00
ACCIONESIBANKIA SA	EUR	1.536	4,69	1.443	4,07
DERECHOSIREPSOL SA	EUR		0,00	6	0,02
ACCIONESINATURGY	EUR	668	2,04		0,00
ACCIONESIPOSEGUR CASH	EUR	193	0,59		0,00
DERECHOSIREPSOL SA	EUR	5	0,02		0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.835</b>	<b>78,91</b>	<b>25.871</b>	<b>72,94</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>25.835</b>	<b>78,91</b>	<b>25.871</b>	<b>72,94</b>
<b>TOTAL IIC</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.835</b>	<b>78,91</b>	<b>27.071</b>	<b>76,32</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
RENTE FIJAIBNP PARIBAS SAIO.54I2022-09-22	EUR	1.692	5,17	1.715	4,83
RENTE FIJAISOCIETE GENERALEIO.52I2022-04-01	EUR		0,00	1.711	4,82
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.692</b>	<b>5,17</b>	<b>3.426</b>	<b>9,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.692</b>	<b>5,17</b>	<b>3.426</b>	<b>9,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.692</b>	<b>5,17</b>	<b>3.426</b>	<b>9,65</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.692</b>	<b>5,17</b>	<b>3.426</b>	<b>9,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.527</b>	<b>84,08</b>	<b>30.497</b>	<b>85,97</b>
<b>Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

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
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (18/01/19)	5.513	INVERSIÓN
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>5.513</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5.513</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Reembolso de patrimonio significativo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Sustitución de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Sustitución de la entidad depositaria	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Cambio de control de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
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 puede realizar 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 163400000€. Este importerepresenta el 3,59 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la IIC compró acciones de una sociedad vinculada (Cementos Molins, SA) por importe de 29.190 euros.

### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

2018 será recordado como uno de los ejercicios más difíciles para la gestión de activos. Ninguna categoría de inversiones ha reportado rendimientos positivos. Ni siquiera los activos monetarios. Las bolsas han tenido un cierre de año muy negativo. El Ibex 35 bajó un -14,97%, el Eurostoxx 50 un -14,34% y el MSCI AC WORLD EUR (índice mundial) un -7,02%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por IBEX-35 Net Return, que ha obtenido una rentabilidad del -9,95%, asumiendo una volatilidad del 13,28%. El ratio de gastos de la IIC en el período ha sido 0,59%, acumulando en el año un 2,34%. La comisión de gestión sobre patrimonio en el año ha sido del 2,25%.

La primera parte del semestre transcurrió tranquila, con suaves idas y venidas, tal y como había sucedido durante todo el año. No obstante, en las últimas sesiones de septiembre se inició una corrección importante que seguiría el resto del semestre. Las correcciones, la volatilidad y el miedo hicieron acto de presencia en buena parte de las sesiones.

En el semestre también tuvo incidencia en el mercado español el Tribunal Supremo, que con su sentencia sobre el sujeto pasivo del pago de los AJD y su posible retroactividad provocó un fuerte correctivo en el sector bancario en octubre. Nuestro fondo tiene posiciones relevantes en las acciones bancarias, y por tanto el impacto en la rentabilidad fue significativo. La rectificación del Tribunal Supremo en noviembre provocó una recuperación de las cotizaciones bancarias.

Los rendimientos finales en 2018 han sido de -10,17% en Catalana Occidente Bolsa Española, FI. La rentabilidad del semestre ha sido del -9,32% asumiendo una volatilidad del 11,82%.

El volumen total de los activos del fondo a final de año se situaba en 32.743.114 euros. En el semestre el patrimonio ha disminuido un 7,73% y el número de partícipes ha aumentado en 55 hasta 2050.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 95,81% del patrimonio, mientras que a lo largo del semestre el riesgo medio a renta variable fue de 96,58%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el período ha sido el 22,38%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -323346,67.

Estamos sufriendo un importante estrés en la valorización de las acciones. Muchas empresas están en un nivel récord de resultados, pero los temores políticos y macroeconómicos están influyendo en el humor de los inversores. No vamos a negar que existen factores relevantes que deben inquietarnos, pero los precios de las cotizaciones seguramente recogen de forma exagerada las posibles consecuencias de tales circunstancias.

La economía mundial se está ralentizando como consecuencia de diversos acontecimientos, entre los que destacamos la guerra comercial y la deuda. Ello está provocando caídas en las materias primas (especialmente en el petróleo). Además abortará, en gran medida, la normalización de las políticas monetarias que habían previsto algunos bancos centrales.

La bolsa europea se encuentra a unos niveles de precios jamás vistos. El PER previsto para 2019 es inferior a 12x, y la rentabilidad por dividendo cerca del 4%. Los EBITDA de muchas empresas son superiores al 25% de su capitalización, lo que ilustra una situación anormal, especialmente teniendo en cuenta los tipos de interés actuales.

Seguro que veremos tomas de control de unas empresas sobre otras y sobre todo recompra de acciones por parte de muchas cotizadas.

Por todo ello, en 2019 mantendremos un sesgo alcista, además de una actitud especialmente activa para aprovechar la volatilidad.

En diciembre hemos aprovechado las intensas caídas de las acciones de capitalización media para incorporarlas, de forma prudente, en nuestra cartera. Si bien el Ibex 35 ha caído de forma importante desde sus máximos del año, las acciones de baja o media capitalización lo han hecho de forma mucho más intensa. Hasta este último trimestre de 2018, el hecho de que careciéramos de acciones de ésta dimensión, nos había penalizado en los rankings de rendimientos de fondos. Pero su retroceso nos ha permitido mejorar extraordinariamente en los mencionados rankings.

En el semestre destacan compras en Aena, Cia de Distribución Integral y FCC, y por el lado de las ventas, Naturgy, B. Santander y Caixabank, entre otras.

Siempre acompañamos las estrategias de contado con operaciones de derivados financieros. Cuando la volatilidad del mercado aumenta, nuestras estrategias en futuros y opciones también lo hacen. A final del período se mantiene una posición de futuros sobre Ibex 35.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en liquidez o 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.

La totalidad del patrimonio se mantiene en euros con lo que no existe ningún riesgo a divisa.

La rentabilidad por dividendo de la cartera, para 2019, se sitúa en el 4,54%, y el PER 2019 en el 11,83. Ambos ratios son muy atractivos teniendo en cuenta el entorno de tipos de interés. La mejora del PER y la subida de la rentabilidad por dividendo esperada, se deben a dos factores: la caída del precio de las acciones y la inclusión de datos sobre beneficios y dividendos del 2019, que se esperan mejores que los de 2018.

A modo de resumen destacamos que los mercados de renta variable ofrecen oportunidades desde los niveles actuales. Podemos esperar nuevas caídas para comprar mejor, pero esto es peligroso en el sentido de que los mercados podrían iniciar una recuperación que no aprovecharíamos.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos por el posible impacto que ello tenga sobre la renta variable, aunque no creemos que se produzcan durante 2019.

Sería ideal poder ofrecer rendimientos positivos cada ejercicio. Los precios de las acciones y de todos los activos financieros dependen de la marcha de las empresas, pero también del humor general del mercado. Vamos a intentar capturar las oportunidades que nos ofrezca la actual volatilidad.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

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 índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. A lo largo del período se ha procedido a adaptar el índice de referencia para que incluya el efecto de los dividendos. Próximamente este cambio se encontrará también reflejado en el folleto informativo de la IIC.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.834.893,78€, de los que 2.778.863,34€ han sido en concepto de remuneración fija, y 56.030,44€ en concepto de remuneración variable, recibida por 48 y 6 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIIC en la IIC ha sido de 6.990.44€.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 7, cuya actuación ha tenido una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 57546,05€.

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

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

La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC.

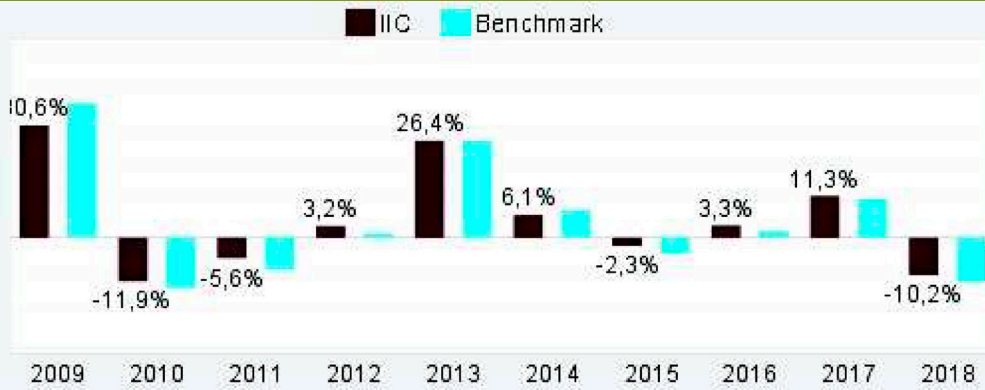
En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIIC 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 Bolsa Española, FI

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.