

Catalana Occidente Renta Fija, FI

Nº de Registro CNMV: 2687
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.

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.- Renta Variable Euro
Perfil de riesgo.- 1 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo invierte en valores de renta fija nacional o internacional a corto plazo, de emisores públicos y privados si bien normalmente el Fondo invertirá en Deuda Pública emitida por países de la zona Euro, principalmente nacionales, con Pacto de Recompra inferior a tres meses sin perjuicio de que coyunturalmente pueda realizarse una inversión en valores de Renta Fija emitida por empresas privadas de la Zona Euro. Las emisiones de renta fija estarán calificadas con los siguientes ratings: como máximo un 25% de las emisiones tendrán una calidad crediticia media (rating entre BBB- y BBB+, según la agencia S&P). El resto de emisiones serán de calidad crediticia alta (A- o superior). 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. El fondo podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en depósitos en entidades

de crédito con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 18 meses. No existe riesgo divisa. También podrá invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

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	782.035,31	741.973,48
Nº de partícipes	1.495	1.528
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

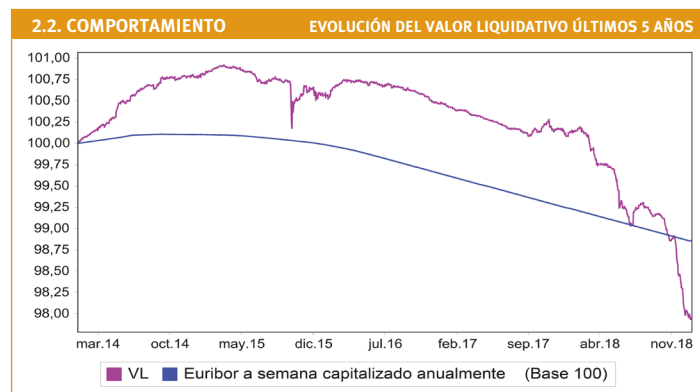
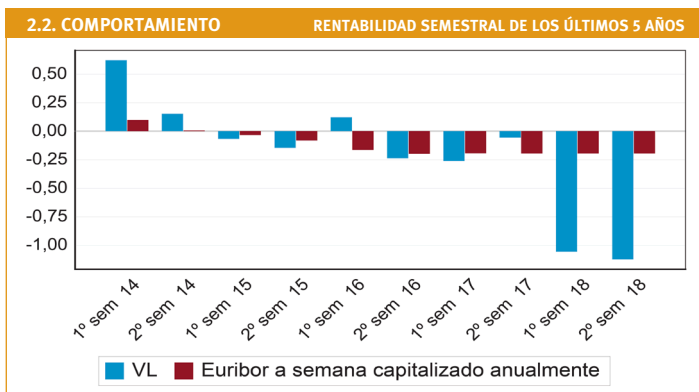
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	8.967	11,4661
2017	9.994	11,7203
2016	11.456	11,7578
2015	12.216	11,7714

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2017
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,08	-0,13	0,00

El periodo 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
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,50
					patrimonio
					patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trím (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	-2,17	-1,21	0,09	-0,69	-0,36	-0,32	-0,12	-0,21	0,51



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	0,43	0,49	0,33	0,50	0,33	0,15	0,16	0,65	0,43
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
Euribor a semana capitalizado anualmente				0,01					
VaR histórico (iii)	0,36	0,36	0,27	0,27	0,26	0,23	0,26	0,26	0,21

(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	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,69	1,03

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 (%)	-0,10	20-11-2018	-0,20	29-05-2018	-0,49	28-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,04	13-12-2018	0,13	10-07-2018	0,31	30-09-2015

(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 Absoluta			0,00
Global	62.172	2.230	-7,15
Total fondos	238.144	9.285	-8,85

* 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	7.366	82,15	7.114	82,68
* Cartera interior	2.700	30,11	1.702	19,78
* Cartera exterior	4.673	52,11	5.428	63,09
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,08	-16	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.617	18,03	1.507	17,52
(+/-) RESTO	-16	-0,18	-17	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	8.967	100,00	8.604	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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.604	9.994	9.994	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	5,37	-13,57	-9,23	-135,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,12	-1,04	-2,15	-3,61
(+) Rendimientos de gestión	-0,80	-0,73	-1,53	-2,27
+ Intereses	0,03	0,09	0,13	-66,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	-0,82	-1,67	-7,89
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,00	-233,55
+/- 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	-0,32	-0,30	-0,62	-6,84
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-8,86
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-8,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	3,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	31,25
+ 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	31,25
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	8.967	8.604	8.967	

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

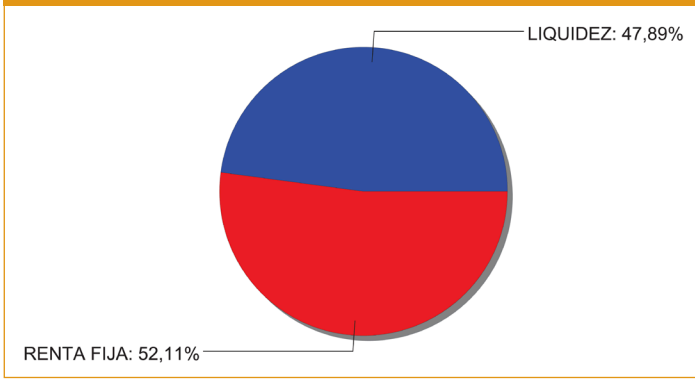
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
RENTA FIJA/AMADEUS CAPITAL MKTSIO,0012019-05-19	EUR	0,00	100	1,16	
RENTA FIJA/IBERDROLA FINANZASIO,3412024-02-20	EUR	0,00	706	8,20	
RENTA FIJA/BBVAIO,2812023-03-09	EUR	0,00	196	2,28	
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00	1.002	11,64	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00	1.002	11,64	
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4212019-01-02	EUR	300	3,35	0,00	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4212019-01-02	EUR	50	0,56	0,00	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4512018-07-02	EUR	0,00	700	8,14	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4212019-01-02	EUR	50	0,56	0,00	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4212019-01-02	EUR	50	0,56	0,00	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4212019-01-02	EUR	1.900	21,19	0,00	
REPOISANTANDER SEC, SERV,I-0,4212019-01-02	EUR	350	3,90	0,00	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.700	30,12	700	8,14
TOTAL RENTA FIJA		2.700	30,12	1.702	19,78
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	
TOTAL IIC		0,00	0,00	0,00	
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.700	30,12	1.702	19,78
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
RENTA FIJA/ALSTOM SAI3,6312018-10-05	EUR	0,00	425	4,94	
RENTA FIJA/IUBS AGIO,3912022-09-20	EUR	447	4,98	451	5,24
RENTA FIJA/BNP PARIBAS SAIO,5412022-09-22	EUR	697	7,77	706	8,21
RENTA FIJA/HSC HOLDINGSIO,3912022-09-27	EUR	442	4,93	452	5,26
RENTA FIJA/SOCIETE GENERALEIO,5212022-04-01	EUR	0,00	705	8,19	
RENTA FIJA/VOLKSWAGEN INTL FINIO,0312019-03-30	EUR	801	8,93	801	9,31
RENTA FIJA/GENERAL MOTORS FINIO,3612021-05-10	EUR	389	4,34	402	4,67
RENTA FIJA/AMADEUS CAPITAL MKTSIO,0012019-05-19	EUR	100	1,11	0,00	
RENTA FIJA/IRCI BANQUE SAIO,3612022-03-14	EUR	388	4,33	699	8,12
RENTA FIJA/IDAMLER AGIO,1312024-07-03	EUR	387	4,31	396	4,60
RENTA FIJA/BAT CAPITAL CORPIO,1812021-08-16	EUR	294	3,28	300	3,49
RENTA FIJA/IBERDROLA FINANZASIO,3512024-02-20	EUR	302	3,36	0,00	
RENTA FIJA/IANHEUSER BUSCH IN WOIO,0012024-04-15	EUR	144	1,60	0,00	
RENTA FIJA/FORD MOTOR CREDIT COIO,1012022-12-07	EUR	91	1,02	90	1,05
RENTA FIJA/BBVAIO,2912023-03-09	EUR	192	2,14	0,00	
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.674	52,10	5.427	63,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.674	52,10	5.427	63,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RENTA FIJA		4.674	52,10	5.427	63,08
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	
TOTAL IIC		0,00	0,00	0,00	
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.674	52,10	5.427	63,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.374	82,22	7.129	82,86
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00	0,00	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
---	-------------	------------------------------	--------------------------

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

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 185650000,03€. Este importe representa el 16,61 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.

Lejos quedan los días en los que las inversiones en renta fija y mercado monetario nos aportaba un buen rendimiento en forma de intereses.

Estamos sufriendo un importante estrés en la valorización de las acciones y de la renta fija. Las empresas están en un nivel record de resultados, pero los temores políticos y macroeconómicos están presionando 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.

El mal comportamiento de los mercados secundarios de tipos de interés a lo largo de todo el año ha continuado. Las emisiones flotantes tampoco han escapado a una corrección en la evolución de sus cotizaciones. En cartera tenemos activos a corto plazo, lo que nos permite paliar, sobremanera, el impacto negativo de una involución en las políticas monetarias.

Mientras que la Reserva Federal americana ha continuado endureciendo la política monetaria, el BCE se ha mantenido cauto en sus mensajes. Es cierto que, como ya estaba anunciado, este organismo ha dejado de realizar compras netas, en los mercados monetarios, desde primeros de mes de 2019. Claramente la ausencia de las intervenciones del BCE está provocando tensiones en los mercados monetarios y de renta fija, y presionando sus precios a la baja. Es seguramente este fenómeno, y no las dudas sobre la capacidad de repago de los emisores, o los temores a subidas de tipos por parte de las autoridades, lo que está provocando problemas de valoración en los bonos en general.

Habrà que ser pacientes en soportar esta tormenta monetaria, ya que las emisiones que tenemos en el fondo son de altísima calidad. Como en anteriores informes, reiteramos que la probabilidad de impago de los emisores que tenemos en cartera es prácticamente nula. Por ello, consideramos que la situación que atraviesa el fondo es meramente transitoria, ya que lo que se ha deteriorado no es la capacidad de pago de nuestros emisores, sino la cotización de los activos.

Por todo ello, en 2019 mantendremos el sesgo prudente que caracteriza nuestra gestión desde hace ya un tiempo.

Los rendimientos finales en 2018 han sido de -2,17% en Catalana Occidente Renta Fija, FI. La rentabilidad del semestre ha sido del -1,12% asumiendo una volatilidad del 0,44%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Euribor a semana capitalizado anualmente, que ha obtenido una rentabilidad del -0,20%, asumiendo una volatilidad del 0,00%. El ratio de gastos de la IIC en el período ha sido 0,15%, acumulando en el año un 0,61%. La comisión de gestión sobre patrimonio en el año ha sido del 0,50%.

El volumen total de los activos del fondo a final de año se situaba en 8.966.871 euros. En el semestre el patrimonio ha aumentado un 4,21% y el número de paticipes ha disminuido en 33 hasta 1495.

El fondo no tiene ninguna exposición a Renta Variable ni utiliza derivados financieros en su gestión.

A final del período la IIC tenía 2.700.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (30,11% 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 -0,42%.

La cartera se compone de una selección de emisiones de renta fija de emisores con elevada calidad crediticia y alta solvencia denominadas en euros y con vencimientos a corto/medio plazo. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de largo plazo. En el semestre se ha realizado la compra de una emisión con cupón flotante emitida por Anheuser-Busch con vencimiento 04/2024 con carácter de diversificación de la liquidez, ya que actualmente la contratación de operaciones de repo penaliza la rentabilidad al ofrecer rendimiento negativo. Por otra parte, se han realizado ventas parciales de las emisiones de Alstom, Iberdrola, RCI Banque Renault y Societé Générale que tenemos en cartera con el objetivo de ajustar los coeficientes de rating.

A la fecha de referencia del presente informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración ponderada de 0,12 años y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al fondo) calculada con el precio de valoración de las emisiones de +0,29%. Este dato refleja la rentabilidad bruta que el fondo obtendría a futuro si mantuviese su cartera de activos hasta vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta ya que se verá afectada por un lado, por los gastos y comisiones imputables al fondo, y por otro lado, por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

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

A modo de resumen, en los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos, aunque no creemos que se produzcan durante 2019.

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, 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 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 SGIIC 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.

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 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 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 3295,14€.

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 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 la 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:

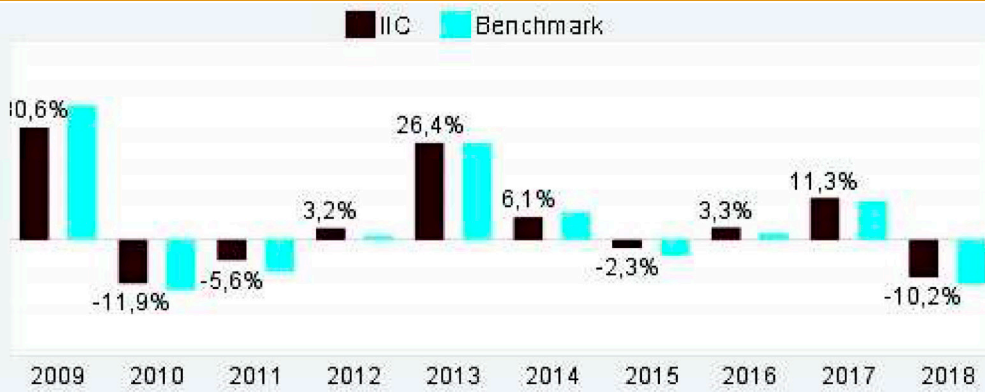
- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- 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

Renta Fija, 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.