

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Fondo de inversión
**1ER TRIMESTRE
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

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.- 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	1.280.834,35	1.215.805,64
Nº de partícipes	1.545	1.483
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	300	

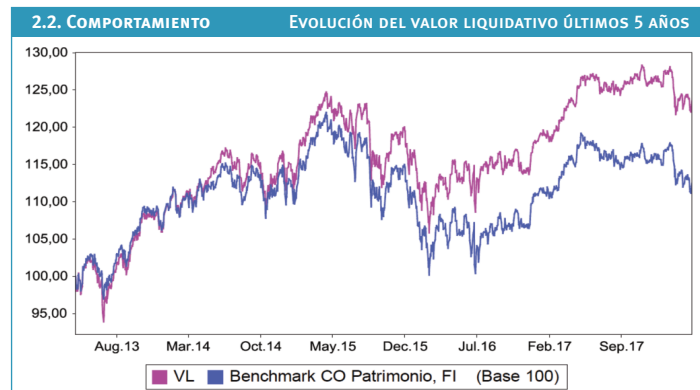
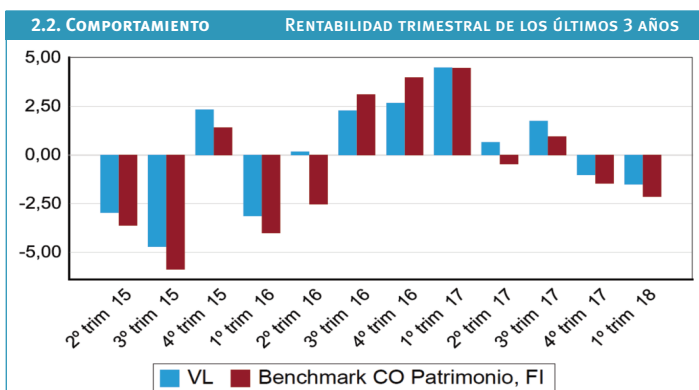
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	21.790	17,0126
2017	21.001	17,2731
2016	17.319	16,3010
2015	20.792	15,9956

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2017
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,05	0,16	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						COMISIÓN DE 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				
0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	0,02		0,02	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	-1,51	-1,51	-1,00	1,75	0,67	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	7,26	7,26	4,15	4,53	5,35	4,66	10,71	10,78	9,59	
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	21,75	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59	0,70	0,24	1,60	
Benchmark CO Patrimonio, FI	7,23	7,23	5,12	5,38	6,33	5,48	11,67	10,97		
VaR histórico (iii)	4,43	4,43	4,49	4,50	4,49	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	0,58	0,58	0,59	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 (%)	-1,26	06-02-2018	-1,26	06-02-2018	-4,12	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,03	07-02-2018	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 trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
Total fondos	345.375	10.833	-0,38

* 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	17.671	81,10	17.227	82,03
* Cartera interior	5.863	26,91	4.752	22,63
* Cartera exterior	11.837	54,32	12.521	59,62
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-0,13	-46	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.988	18,30	3.466	16,50
(+/-) RESTO	131	0,60	308	1,47
TOTAL PATRIMONIO	21.790	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	20.620	21.001	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	5,21	2,84	5,21	88,84
-Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,51	-1,01	-1,51	54,96
(+) Rendimientos de gestión	-0,93	-0,42	-0,93	127,97
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-36,84
+ Dividendos	0,14	0,20	0,14	-30,41
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,02	-0,08	-541,87
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,39	-0,79	-1,39	82,91
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,38	0,13	0,38	212,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	202,85
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-200,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,59	-0,59	2,95
-Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	0,83
-Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,83
-Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-14,89
-Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,84
-Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-260,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.790	21.001	21.790	

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

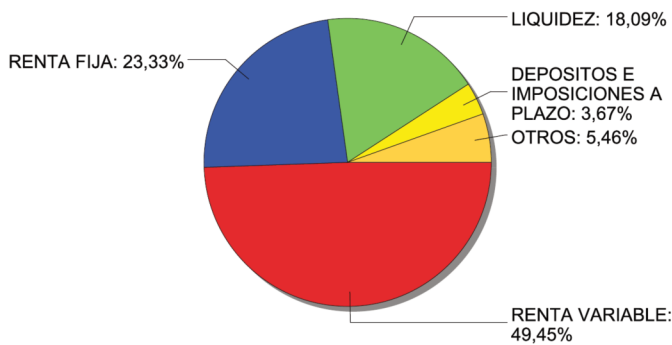
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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
RENTA FIJAIBBVA 0,27 2023-03-09	EUR	400	1,84		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		400	1,84		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		400	1,84		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-0,43 2018-04-03	EUR	500	2,29		0,00
REPOISANTANDER SEC. SERV.I-1,00 2018-01-02	EUR		0,00	500	2,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	2,29	500	2,38
TOTAL RENTA FIJA		900	4,13	500	2,38
ACCIONESIACERINOX	EUR	147	0,68	155	0,74
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	1.105	5,07	965	4,60
ACCIONESIBBVA	EUR	129	0,59		0,00
ACCIONESITELEFONICA	EUR	401	1,84	366	1,74
ACCIONESIENAGAS SA	EUR	222	1,02	143	0,68
ACCIONESIGAS NATURAL SDG SA	EUR	388	1,78	231	1,10
ACCIONESIIBERDROLA SA	EUR	123	0,56	166	0,79
ACCIONESICAIXABANK SA	EUR	581	2,67	194	0,93
ACCIONESIGAMESA	EUR		0,00	114	0,54
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	270	1,24	302	1,44
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	120	0,55	240	1,14
ACCIONESIINDITEX	EUR	153	0,70	232	1,11
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	164	0,75	182	0,87
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	115	0,53	122	0,58
ACCIONESIREDESA	EUR	117	0,54	150	0,71
ACCIONESIGESTAMP AUTOMOCION S	EUR		0,00	149	0,71
ACCIONESIBANKIA SA	EUR	127	0,58	140	0,66
TOTAL RV COTIZADA		4.162	19,10	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		4.162	19,10	3.851	18,34
TOTAL IIC			0,00		0,00
DEPOSITOSICAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-28	EUR	400	1,84	400	1,90
DEPOSITOSIBANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-21	EUR	400	1,84		0,00
TOTAL DEPÓSITOS		800	3,68	400	1,90
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.862	26,91	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 FIJAIALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	535	2,45	538	2,56
RENTA FIJAHEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR		0,00	537	2,56
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	527	2,42	528	2,51
RENTA FIJAISOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	508	2,33	511	2,44
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	902	4,14	902	4,30
RENTA FIJAIRCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	504	2,31	506	2,41
RENTA FIJAIDAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	701	3,22	705	3,36
RENTA FIJAAT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	507	2,33	509	2,42
RENTA FIJAIFORD MOTOR CREDIT CO 0,09 2022-12-07	EUR	498	2,28		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.682	21,48	4.736	22,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.682	21,48	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		4.682	21,48	4.736	22,56
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	548	2,52	567	2,70
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	199	0,91	340	1,62
ACCIONESIORANGE SA (FTE)	EUR	193	0,89	261	1,24
ACCIONESITOTAL SA	EUR	473	2,17	472	2,25
ACCIONESIBAYER AG	EUR	413	1,90	260	1,24
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR		0,00	287	1,37
ACCIONESISIEMENS AG	EUR	311	1,43	348	1,66
ACCIONESIDANONE SA	EUR	204	0,94	217	1,03
ACCIONESICIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	214	0,98	230	1,09
ACCIONESIENI SPA	EUR	214	0,98	207	0,99
ACCIONESISANOFI	EUR	444	2,04	323	1,54
ACCIONESIBMW	EUR	190	0,87	187	0,89
ACCIONESISAP AG	EUR	297	1,36	327	1,56
ACCIONESIBASF SE	EUR	247	1,14	275	1,31
ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	203	0,93	237	1,13
ACCIONESIE.ON SE	EUR	226	1,03	428	2,04
ACCIONESIHEINEKEN NV	EUR	262	1,20	261	1,24
ACCIONESILVMH	EUR	325	1,49	319	1,52
ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	323	1,48	333	1,59
ACCIONESISEMAPA	EUR	111	0,51	178	0,85
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	285	1,31	283	1,35
ACCIONESIDAIMLER AG	EUR	310	1,42	319	1,52
ACCIONESIHERMES INTERNATIONAL	EUR	30	0,14	28	0,13
ACCIONESIEUTELSAT	EUR	161	0,74		0,00
ACCIONESIOSRAM LICHT AG	EUR	15	0,07	19	0,09
ACCIONESIANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	223	1,02	233	1,11
ACCIONESIEDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	190	0,87	178	0,85
TOTAL RV COTIZADA		6.611	30,34	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		6.611	30,34	7.117	33,91
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUNDS -EUR	EUR	704	3,23	703	3,35
TOTAL IIC		704	3,23	703	3,35
TOTAL DEPÓSITOS			0,00		0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.997	55,05	12.556	59,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.859	81,96	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 (15/06/18)	1.980	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/04/18)	2.040	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (15/06/18)	1.020	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/04/18)	1.442	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/06/18)	1.334	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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	960	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	990	INVERSIÓN
sTotal subyacente renta variable		10.149	
TOTAL OBLIGACIONES		10.149	

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 40900000€. Este importe representa el 2,94 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

Los primeros tres meses de 2018 se han caracterizado, no solo por su sesgo bajista, sino también por su volatilidad. A cierre del trimestre, el Ibex 35 había retrocedido un -4,42%, el Eurostoxx 50 un -4,07% y el MSCI AC WORLD EUR (índice mundial) un -3,84%.

El rendimiento a finales del primer trimestre de 2018 ha sido de -1,51% en Catalana Occidente Patrimonio, FI asumiendo una volatilidad de 7,26%. 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 -2,12%, asumiendo una volatilidad del 7,10%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,58%.

Iniciamos 2018 con una elevada exposición en renta variable, que fuimos reduciendo significativamente conforme el mercado subía. Cuando el mercado retrocedió aumentamos posiciones y nos situamos en nuestras medias históricas. En toda esta operativa se utilizaron de forma relevante instrumentos derivados (opciones y futuros), con la intención de modular el grado de exposición a bolsa, pero también para obtener rendimiento con los cambios de volatilidad implícita. En definitiva, seguimos combinando estrategias tácticas con las "value".

En renta variable aumentaremos la rotación de valores. Industriales y bancarios han aumentado peso en la cartera. También los relacionados con la sanidad, que ha retrocedido de forma importante desde zonas de sobrevaloración. La operativa en derivados debe constituir una fuente de valor como ya sucedió el pasado ejercicio.

Como ya mencionamos en la anterior nota trimestral, los resultados empresariales se prevén robustos. El crecimiento económico también. Y la evolución de los precios nos aleja del peligro de la deflación. Agregamos ahora los peligros derivados de la guerra comercial entre Estados Unidos y diversas partes del mundo.

La deuda sigue siendo un problema no resuelto. Mientras escribimos estas líneas hemos leído como el FMI también alerta sobre este asunto, que constituye un riesgo latente para los mercados.

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

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 la 1,25 contra el euro.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 21.790.297 euros a final del trimestre y el número de partícipes ha aumentado en 62 hasta 1545.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 54,86% del patrimonio,

aunque durante el trimestre se redujo significativamente, haciendo que el riesgo medio en el período fuera de 49,51%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando la volatilidad existente. Una parte de la exposición a renta variable sigue indiciada 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.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el período ha sido el 21,85%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 81137,92.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en Bayer, CaixaBank y Eutelsat, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destacan Allianz, Gestamp y EON.

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. En el trimestre se han realizado compras de emisiones flotantes de BBVA y Ford.

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

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.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

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.

A final del período la IIC tenía 500.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (2,29% 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 -0,43%.

10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

