

# Catalana Occidente Renta Fija, FI

Fondo de inversión  
**1ER TRIMESTRE  
2018**

Nº de Registro CNMV: 2687  
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](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 Fija 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	818.791,15	852.683,26
Nº de partícipes	1.575	1.625
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	<b>300</b>	

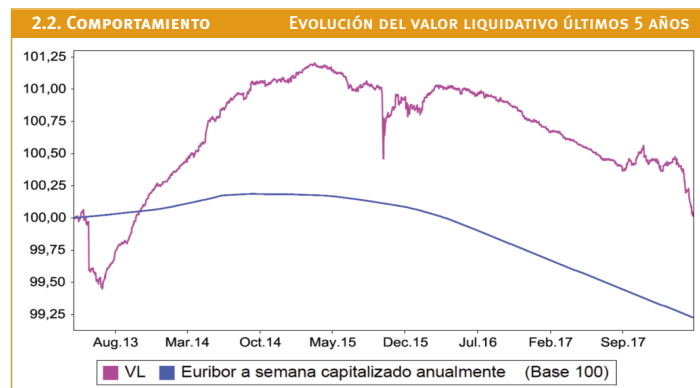
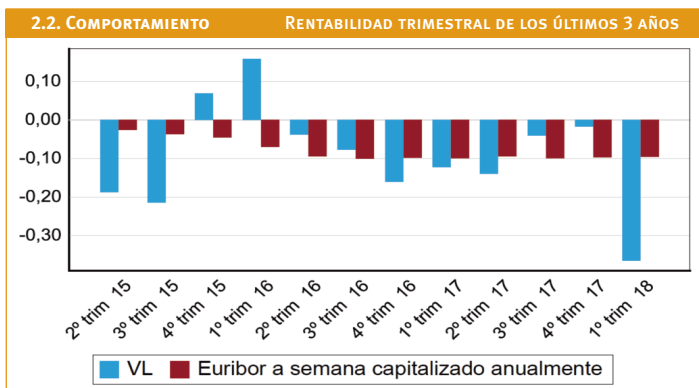
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	9.561	11,6775
2017	9.994	11,7203
2016	11.456	11,7578
2015	12.216	11,7714

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)	0,00	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 GESTIÓN				COMISIÓN DE DEPOSITARIO					
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	% efectivamente cobrado			Base de cálculo		
Período	Acumulada	Sistema imputación		Período	Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total				
0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	patrimonio

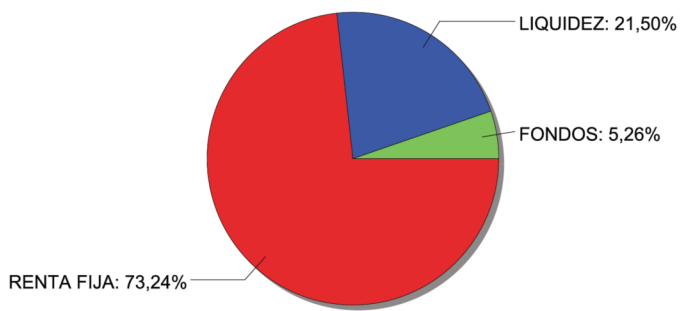
a 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,36	-0,36	-0,02	-0,04	-0,14	-0,32	-0,12	-0,21	0,51



Último cambio vocación: 10/07/2009



**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 periodo 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"/>
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 43849985,66€. Este importe representa el 6,8 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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

No aplicable.

# Catalana Occidente

## Renta Fija, FI

### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La política monetaria en la zona euro permanece sin cambios, aunque a principios de abril se filtró que el Banco Central Europeo estaba considerando elevar lo que cargaba sobre los depósitos, del -0,40% al -0,20%. Todo indica que se intentará normalizar la situación monetaria, pero este camino será lentísimo, y por tanto, los tipos van a permanecer bajos mucho tiempo.

Cuando se inició la última gran crisis financiera en 2008, se optó por bajar los tipos de interés con la intención, entre otras, de reactivar el crecimiento y de escapar de los riesgos deflacionistas. Pasados varios años, los inversores viven cómodamente en un mundo de dinero ilimitado a un coste prácticamente cero. Ahora el mundo crece. Mientras el precio de los activos ha subido muchísimo, las inflaciones al consumo (CPI) permanecen bajas. Entre otros motivos, porque los salarios apenas han evolucionado en años, y ello resta fuerza a la demanda.

El hecho de que el mundo crezca y de que se creen tantos puestos de trabajo (obsérvese el dato de creación de empleo en Estados Unidos en enero de 2018), debería inducir claramente a alzas de los tipos de interés. Tanto los de corto como los de largo plazo. Pero el hecho de que salarios y precios al consumo estén tan anodinos, frena, de alguna manera, la tendencia al alza en los tipos.

Para nosotros todo este debate constituye la esencia de la cuestión. La contraposición de factores probablemente provocará que la subida de tipos será suave pero persistente.

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 en general.

El rendimiento a finales del primer trimestre de 2018 ha sido de -0,36% en Catalana Occidente Renta Fija, FI asumiendo una volatilidad de 0,33%. 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 -0,10%, asumiendo una volatilidad del 0,00%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,15%.

El fondo se mantiene firme en la exigencia de calidad de los emisores en los que invierte su patrimonio y en la duración de las emisiones.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el período ha sido el 5,51%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -353,00.

El volumen total de los activos del Fondo se situaba en 9.561.474 euros a final del trimestre y el número de partícipes se ha reducido en 50 hasta 1575.

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

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 trimestre se han realizado 2 compras de emisiones con cupón flotante con carácter de diversificación de la liquidez, ya que actualmente la contratación de operaciones de repo penaliza la rentabilidad al ofrecer rendimiento negativo. Los emisores son BBVA y Ford.

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

A final del trimestre se mantiene la inversión en el fondo Fidelity Euro Short Term Bond con un peso del 5% del patrimonio con carácter de diversificación.

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 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.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superados límites conjuntos del 40% y 54% en activos que pesan más del 5%; Superado límite emisor del 10%.

A final del período la IIC tenía 500.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (5,23% 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

