

# Catalana Occidente Bolsa Española, FI

Fondo de inversión  
1r Trimestre  
2022

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

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Grupo Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN, S.A.  
**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE SA  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Gestora**  
**GESIURIS**  
ASSET MANAGEMENT  
**Grupo Gesiuris**  
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.  
08007 Barcelona  
www.gesiuris.com

**Depositario**  
**caceis**  
INVESTOR SERVICES  
**CACEIS BANK SPAIN, SA.**  
Parque Empresarial La Finca  
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

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

**Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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, SGIIC, 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 acorto 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conlleve. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

### Operativa en instrumentos derivados

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	950.799,70	984.471,95
Nº de partícipes	1.770	1.828
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 periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	26.531	27,9038
2021	27.978	28,4198
2020	26.897	25,5233
2019	33.472	30,9421

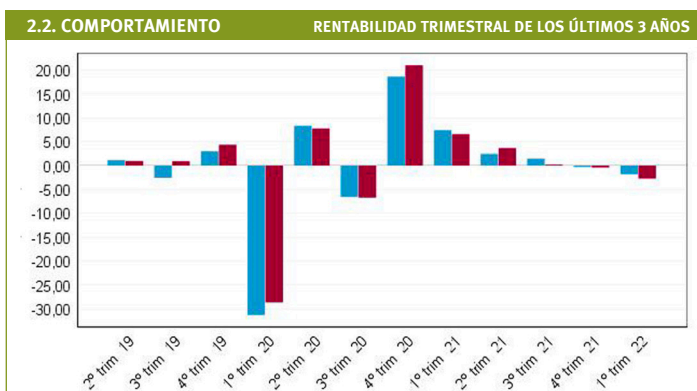
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,04	0,05	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,18	-0,25	-0,34

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 aplicadas en el período, sobre patrimonio medio) % efectivamente cobrado	Período			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,82	-1,82	-0,30	1,47	2,46	11,35	-17,51	8,44	11,35

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.



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	21,09	21,09	15,80	13,91	12,22	14,09	31,70	10,23	10,63	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,33	0,21	0,15	0,23	0,44	0,87	0,59	
Ibex-35 Net Return	24,93	24,93	18,05	16,09	14,01	16,17	34,19	12,40	12,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,80	12,80	12,87	12,68	12,67	12,87	13,08	8,65	8,67	

(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	2021	2020	2019	2017	
Ratio total de gastos	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,35	2,35	2,35	2,35	

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 (%)	-3,26	04-03-2022	-3,26	04-03-2022	-13,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,05	09-03-2022	4,05	09-03-2022	8,38	09-11-2020

(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 trimestral media**
Renta Fija Euro	9.756	1.232	-0,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.014	171	-1,77
Renta Fija Mixta Internacional	4.379	123	0,73
Renta Variable Mixta Euro	7.027	100	-1,81
Renta Variable Mixta Internacional	3.202	114	-4,13
Renta Variable Euro	32.886	1.940	-2,66
Renta Variable Internacional	139.785	3.244	-4,62
IIC de Gestión Pasiva	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	0	0	0,00
Global	66.851	1.910	-1,06
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.961	104	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>277.862</b>	<b>8.938</b>	<b>-3,05</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>25.212</b>	<b>95,03</b>	<b>27.603</b>	<b>98,66</b>
* Cartera interior	24.710	93,14	27.100	96,86
* Cartera exterior	511	1,93	512	1,83
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,04	-9	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	962	3,63	145	0,52
<b>(+/-) RESTO</b>	<b>357</b>	<b>1,35</b>	<b>231</b>	<b>0,83</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.531</b>	<b>100,00</b>	<b>27.978</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>27.978</b>	<b>28.810</b>	<b>27.978</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,51	-2,59	-3,51	29,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,84	-0,35	-1,84	402,79
(+) Rendimientos de gestión	-1,26	0,24	-1,26	-595,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	158,32
+ Dividendos	0,33	0,61	0,33	-47,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-15,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,77	-0,40	-1,77	322,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,04	0,18	356,89
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,58	-0,59	-0,58	-6,43
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	-6,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-129,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	147,33
+ 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	147,33
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.531</b>	<b>27.978</b>	<b>26.531</b>	

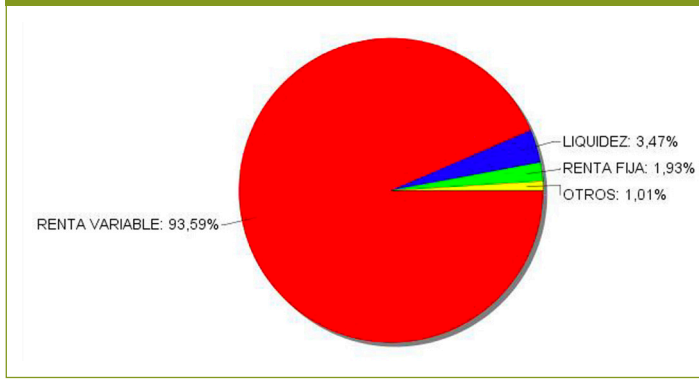
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 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	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV COTIZADA	24.830	93,60	27.114	96,92	
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE	24.830	93,60	27.114	96,92	
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00	
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00	
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.830	93,60	27.114	96,92	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	511	1,93	512	1,83	
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RENTA FIJA	511	1,93	512	1,83	
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00	
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00	
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00	
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	511	1,93	512	1,83	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.341	95,53	27.626	98,75	

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

**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	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (14/04/22)	500	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/22)	1.062	INVERSIÓN
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8000 (16/12/22)	1.000	INVERSIÓN
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>2.563</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.563</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"/>
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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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.

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

No aplicable.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer trimestre cabe destacar la invasión de Rusia a Ucrania, que ha dado lugar a una guerra algo inesperada para la comunidad financiera, a pesar de las advertencias de las autoridades americanas.

La forma de reaccionar ante los movimientos militares de Rusia por parte de EEUU y de Europa no ha sido la confrontación directa, se ha optado por aplicar sanciones económicas contundentes. Por otro lado, empresas internacionales han optado por cesar su actividad en Rusia. Pese a que estas sanciones van dirigidas a penalizar al país soviético, es obvio que también acaban afectando al resto. Especial debilidad en este campo tiene Europa, por su alta dependencia energética, en torno al 40% del gas que se consume en Europa proviene de Rusia.

Las consecuencias han sido intensas. Los mercados bursátiles corrigieron, especialmente los europeos. Desde el 7 de marzo se ha observado una recuperación de las bolsas y una caída de la volatilidad implícita, con excepción del mercado chino. Las materias primas se han disparado, especialmente las energéticas y agrícolas. El euro se ha debilitado. Los tipos de interés, inicialmente recortaron, pero al final del trimestre ya habían iniciado subidas al calor de los nuevos enfoques por parte de las autoridades monetarias con tal de atajar la irrupción de la inflación. Los bonos a medio y largo plazo han bajado, y en consecuencia, las rentabilidades de los bonos han aumentado, recogiendo el aumento de riesgo por la incertidumbre coyuntural.

A nivel macroeconómico, se espera que el PIB tenga menor crecimiento al estimado al principio de año, y se ha observado un incremento la cifra de paro. En lo que respecta a la inflación, esta se situó en niveles del 10%. Durante marzo se conoció que la tasa interanual de inflación en España fue del 9,80%. Notablemente por encima si se compara con países como Francia (5,10%). La diferencia viene explicada principalmente por el elevado precio que se paga en España por la electricidad. Hay que tener en cuenta que el precio de la electricidad ha subido un 80% en el último año frente al 33,4% de media en la zona euro.

La Reserva Federal ha subido 25 puntos básicos el tipo de interés de referencia de la Reserva Federal y ha trasladado el mensaje (vía el denominado dot plot) de subidas adicionales que podrían llevar el tipo de intervención hasta la zona del 2-2,5% en un año.

El Banco Central Europeo se desmarca no ha modificado los tipos de interés de referencia, pero ya anticipa cambios en sus actuaciones monetarias a partir de último trimestre del 2022. Aunque cuesta entender que con la inflación en Europa del 7,5% se mantengan tipos negativos en la zona euro.

Probablemente las autoridades monetarias siguen preocupadas por el impacto en los mercados, y en la economía en general, de un cambio de rumbo en la política monetaria.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Después de un inicio de año donde los bancos tuvieron subidas medias del 10%, mientras que otras empresas, como Cellnex, tenían descensos alrededor del 20%, al final del primer trimestre el IBEX35 presenta una ligera bajada, pero ha tenido un mejor comportamiento que el Eurostoxx50. Entre las empresas que forman parte del índice, se observan importantes contrastes entre las subidas de Santander, Telefónica y Repsol, y las caídas de BBVA, Iberdrola, y sobretodo, Inditex. Sin embargo, la bolsa española, continúa ofreciendo un buen comportamiento en términos de rentabilidad. En el año 2022, se espera que la economía española siga su recuperación después de la recesión del año 2020.

Durante el trimestre hemos iniciado un proceso de revisión de cómo puede afectar el incremento del precio de la energía a las empresas de la cartera. Estamos identificando empresas que tienen coberturas en este tipo de costes y analizando el impacto que podría tener en las empresas intensivas en consumo de energía.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es IBEX-35 Net Return. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -2,72% con una volatilidad del 24,92%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,82% con una volatilidad del 21,09%.

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 26.530.924,97 euros, lo que supone un - 5,17% comparado con los 27.978.482,14 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1770 partícipes, -58 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el trimestre ha sido del -1,82% con una volatilidad del 21,09%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,58% (directo 0,58% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,58%.

No tiene comisión sobre resultados.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

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.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A principios de febrero, se decidió reducir la exposición a la renta variable en un 8%. La incertidumbre que encerraba la evolución de la inflación, las decisiones futuras de los bancos centrales y las tensiones geopolíticas fueron motivos suficientes para llevar a cabo esta acción. Se implementaron ventas sobre valores como Inditex, Cellnex, Técnicas reunidas o Fluidra. Tras las caídas observadas, estamos intensificando el análisis sobre posibles oportunidades que ofrezcan los nuevos niveles de cotización, así como del impacto que el nuevo escenario podría tener sobre los valores de nuestra cartera.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre, aprovechando el incremento de volatilidad observado en los últimos compases, se ha implementado

cierta operativa con derivados, dirigidos a la captura de valor temporal. Venta de puts y calls "out of the money" sobre

minibex, dando lugar a la cuna invertida o "short strangle". El promedio del importe comprometido en derivados (en

inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 1,59%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 47903,9€.

#### d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 93,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 21,09%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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."

Durante el trimestre, la IIC ha realizado la delegación de voto en favor del Consejo de Banco Santander en su JGA.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La preocupación por la pandemia ha desaparecido para los inversores. La guerra la ha reemplazado. De todos modos, mientras no entremos en modalidades de combate extremas (como el uso de armas nucleares), históricamente las confrontaciones bélicas han provocado correcciones en los mercados en sus primeros compases, y posteriormente recuperaciones importantes.

La convivencia de la inflación con tipos negativos (especialmente en Europa) es sencillamente absurda. Algunos insisten en que la inflación es transitoria, y que en gran parte es debido a la subida de los costes energéticos. Pero la inflación ya arroja datos interanuales de alrededor del 10%, lo cual va provocando una expansión de incrementos de precios de bienes y servicios, y lógicamente también de salarios y alquileres.

Dírase que algunos bancos centrales son rehenes de sus políticas, y que iniciar retiradas de estímulos o subidas de tipos es algo que observan con temor ante la posibilidad de que los mercados ajusten sus valoraciones y el sistema financiero entre en estrés. La redefinición de las políticas monetarias llega tarde.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado, aproximadamente 100 p.b. en emisores solventes. Después de cerrar el año en tasas negativas, en Alemania, los tipos de interés de los bonos a 10 años se sitúan alrededor 0,65%. Mientras que en EEUU la TIR se sitúa alrededor del 2,50%.

Por lo tanto, entramos en una fase de cierta volatilidad, en la que la inmensa liquidez inyectada en el sistema financiero será cuestionada conforme el crecimiento y la inflación sean elevadas.

Vamos a estar atentos a las publicaciones de resultados del primer trimestre y a los comentarios sobre las perspectivas de negocio de los responsables de las empresas cotizadas.

En consecuencia vamos a mantener cierta prudencia y rotación de activos hacia aquellos que mejor se puedan comportar ante un endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales. Dadas las características del fondo mantendremos un elevado nivel de inversión en activos de renta variable de bolsa española.

# Catalana Occidente Bolsa Española, FI

## 10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual Valor de mercado	%	Período anterior Valor de mercado	%	Inversión y Emisor	Divisa	Período actual Valor de mercado	%	Período anterior Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0167050915 - ACCIONESIACS	EUR	381	1,44	359	1,28
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0116920333 - ACCIONESICATALANA OCCIDENTE	EUR	495	1,87	534	1,91
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0117360117 - ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	175	0,66	183	0,65
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0125220311 - ACCIONESIACCIONA	EUR	642	2,42	925	3,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0173516115 - ACCIONESIREPSOL SA	EUR	1.145	4,31	1.002	3,58
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0122060314 - ACCIONESIFCC	EUR	98	0,37	478	1,71
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0130670112 - ACCIONESIENDESA	EUR	732	2,76	747	2,67
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0132105018 - ACCIONESIACERINOX	EUR	424	1,60	484	1,73
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ES0124244E34 - ACCIONESIMAPFRE SA	EUR	665	2,51	632	2,26
ES0105546008 - ACCIONESILINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	41	0,15	47	0,17	ES0118594417 - ACCIONESIINDRA SISTEMAS	EUR	0	0,00	114	0,41
ES0139140174 - ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	552	2,08	553	1,98	ES0164180012 - ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	341	1,29	357	1,28
ES0173093024 - ACCIONESIREDESA	EUR	651	2,46	666	2,38	<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>24.830</b>	<b>93,60</b>	<b>27.114</b>	<b>96,92</b>
ES0105066007 - ACCIONESICELLNEX TELECOM	EUR	1.094	4,12	1.623	5,80	<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0105130001 - ACCIONESIGLOBAL DOMINION	EUR	276	1,04	319	1,14	<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0171996087 - ACCIONESIGRIFOLS	EUR	330	1,24	675	2,41	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>24.830</b>	<b>93,60</b>	<b>27.114</b>	<b>96,92</b>
ES0105015012 - ACCIONESILAR ESPAÑA REAL EST	EUR	109	0,41	113	0,40	<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0129743318 - ACCIONESIELECNOR SA	EUR	591	2,23	570	2,04	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0105043006 - ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SAEUR	EUR	100	0,38	102	0,36	<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0105027009 - ACCIONESICIA DE DISTRIBUCION	EUR	631	2,38	666	2,38	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>24.830</b>	<b>93,60</b>	<b>27.114</b>	<b>96,92</b>
ES0105022000 - ACCIONESIAPPLUS SERVICES	EUR	367	1,38	396	1,42	<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0105046009 - ACCIONESIAENA SA	EUR	1.329	5,01	1.221	4,37	<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0148396007 - ACCIONESIINDITEX	EUR	1.510	5,69	2.245	8,03	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0183746314 - ACCIONESIVIDRALA SA	EUR	105	0,39	142	0,51	XS1584041252 - RENTA FIJAIBNP PARIBAS SAIO,36I2022-09-22	EUR	511	1,93	512	1,83
ES0177542018 - ACCIONESIINTL CONS AIRLINES	EUR	252	0,95	256	0,91	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>511</b>	<b>1,93</b>	<b>512</b>	<b>1,83</b>
ES0130625512 - ACCIONESIENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	224	0,84	158	0,57	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>511</b>	<b>1,93</b>	<b>512</b>	<b>1,83</b>
ES0137650018 - ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR	0	0,00	137	0,49	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0109067019 - ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	917	3,46	924	3,30	<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0118900010 - ACCIONESIFERROVAL SA	EUR	271	1,02	310	1,11	<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0117160111 - ACCIONESIALBA	EUR	270	1,02	263	0,94	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>511</b>	<b>1,93</b>	<b>512</b>	<b>1,83</b>
ES0140609019 - ACCIONESICAIXABANK SA	EUR	1.193	4,50	936	3,34	<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0144580Y14 - ACCIONESIIBERDROLA SA	EUR	2.359	8,89	2.717	9,71	<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0113679I37 - ACCIONESIBANKINTER	EUR	475	1,79	402	1,44	<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0165386014 - ACCIONESISOLARIA ENERGIA	EUR	306	1,16	257	0,92	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0176252718 - ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	170	0,64	150	0,54	<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0130960018 - ACCIONESIENAGAS SA	EUR	645	2,43	653	2,33	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0113900J37 - ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR	1.359	5,12	1.289	4,61	<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0178165017 - ACCIONESITECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	46	0,16	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>511</b>	<b>1,93</b>	<b>512</b>	<b>1,83</b>
ES0178430E18 - ACCIONESITELEFONICA	EUR	1.314	4,95	1.153	4,12	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>25.341</b>	<b>95,53</b>	<b>27.626</b>	<b>98,75</b>
ES0113211835 - ACCIONESIBBVA	EUR	2.292	8,64	2.310	8,26						

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe

## 12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.