

Catalana Occidente Renta Fija, FI

Fondo de inversión
2º Semestre
2023

Nº de Registro CNMV: 2687
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, SA.
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S.L.

Gestora
GESIURIS
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

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
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 Fija Euro
Perfil de riesgo.- 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo invierte en valores de Renta Fija Nacional o Internacional, de emisores públicos y privados, denominados mayoritariamente en euros, de emisores pertenecientes a la OCDE. El rating mínimo de las inversiones será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB- según S&P, o el equivalente por otras agencias de calificación). 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. En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. También se podrá invertir en depósitos a la vista, o con vencimiento inferior a un año, y que sean líquidos, 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 2 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 10%. 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. 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 conllevan. 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 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	752.261,25	772.989,93
Nº de partícipes	1.053	1.081
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

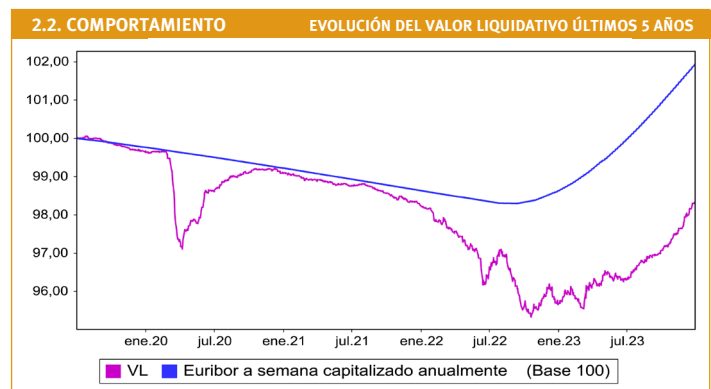
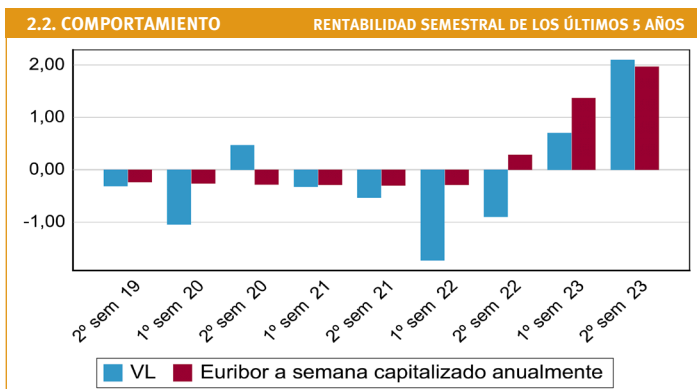
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	8.546	11,3599
2022	9.311	11,0490
2021	9.733	11,3464
2020	11.623	11,4448

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2022
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	2,25	2,99	-0,16

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						% efectivamente cobrado			
Período		Acumulada		Base de cálculo		Período		Acumulada	Base de cálculo
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	
0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,05	patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	2,81	1,33	0,76	0,17	0,53	-2,62	-0,86	-0,58	



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,83	0,52	0,50	0,78	1,29	1,00	0,20	0,83	
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,21	34,16	
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	
Euríbor a semana capitalizado anualmente	0,06	0,06	0,01	0,05	0,02	0,05			
VaR histórico (iii)	0,95	0,95	0,98	0,98	1,00	0,99	0,84	0,83	

(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	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos	0,63	0,16	0,16	0,15	0,15	0,62	0,62	0,61	0,61

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 (%)	-0,07	08-12-2023	-0,16	16-03-2023	-0,35	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	01-12-2023	0,33	15-03-2023	0,28	14-04-2020

(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 semestral media**
Renta Fija Euro	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	87.473	2.126	2,47
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo			0,00
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
Total fondos	331.112	9.120	3,80

* 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	8.250	96,55	8.303	96,54
* Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00
* Cartera exterior	8.159	95,48	8.279	96,26
* Intereses de la cartera de inversión	91	1,06	24	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	302	3,53	307	3,57
(+/-) RESTO	-7	-0,08	-9	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	8.545	100,00	8.601	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)	8.601	9.311	9.311	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,72	-8,57	-11,48	-70,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,07	0,72	2,74	169,37
(+) Rendimientos de gestión	2,40	1,03	3,38	118,55
+ Intereses	1,07	0,83	1,89	20,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,36	0,20	1,52	521,05
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	237,69
+/- 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	-0,33	-0,31	-0,63	-0,31
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-4,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-4,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	1,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	120,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	608,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	209,17
+ 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	209,17
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	8.546	8.601	8.546	

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

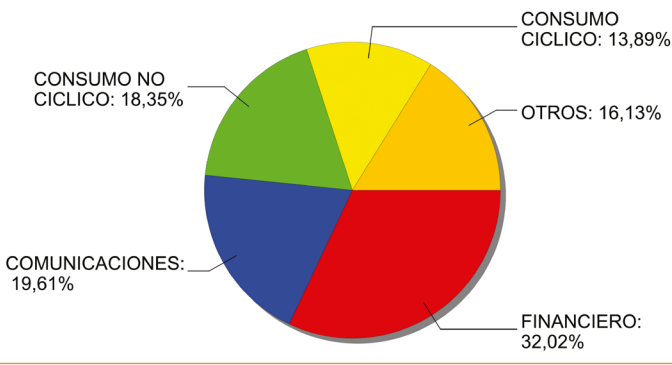
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IIC		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0,00	0,00	0,00	0,00
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
RENJA FIJAHEINEKEN NV1,6312025-03-30	EUR	412	4,82	403	4,68
RENJA FIJABERKSHIRE HATHAWAY1,1712025-03-12	EUR	480	5,61	467	5,43
RENJA FIJAORANGE SA (FTE)1,0012025-05-12	EUR	401	4,69	391	4,55
RENJA FIJAIREPSOL INTL FINANCEIO,1312024-10-05	EUR	0,00	0,00	287	3,34
RENJA FIJAICAXBANK SAIO,6312024-10-01	EUR	0,00	0,00	375	4,36
RENJA FIJAGOLDMAN SACHS3,3812025-03-27	EUR	498	5,83	492	5,73
RENJA FIJAIBANK OF AMERICAI1,3812025-03-26	EUR	96	1,12	95	1,10
RENJA FIJADIAGEO CAPITAL BV1,0012025-04-22	EUR	285	3,34	282	3,28
RENJA FIJAIVERIZON COMMUNICIO,8812025-04-02	EUR	379	4,43	375	4,36
RENJA FIJAIARCELOR MITTALI4,8812026-09-26	EUR	309	3,62	0,00	0,00
RENJA FIJAINETFLIX INC3,6312027-05-15	EUR	202	2,36	195	2,27
RENJA FIJAINMOB.COLONIAL, S.A.1,6312025-11-28	EUR	384	4,49	0,00	0,00
RENJA FIJAIRYANAIR HOLDINGS PLCI2,8812025-09-15	EUR	99	1,15	0,00	0,00
RENJA FIJAHEIDELBERG MATERIALSI1,5012025-02-07	EUR	97	1,14	0,00	0,00
RENJA FIJAIBOOKING HOLDINGS INCIO,1012025-03-08	EUR	96	1,12	0,00	0,00
RENJA FIJAIBANK OF AMERICAI1,9512026-10-27	EUR	97	1,13	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		3.835	44,85	3.362	39,10
RENJA FIJADAIMLER AGI4,4012024-07-03	EUR	200	2,34	200	2,32
RENJA FIJAIIBERDOLA FINANZASIA4,6712024-02-20	EUR	303	3,55	303	3,52
RENJA FIJAIPROCTER & GAMBLE COI1,1312023-11-02	EUR	0,00	0,00	602	7,00
RENJA FIJAIREPSOL INTL FINANCEIO,1312024-10-05	EUR	294	3,44	0,00	0,00
RENJA FIJAINVOLKSWAGEN FIN SERVI2,6312024-01-15	EUR	513	6,01	505	5,87
RENJA FIJAIJING GROEP NVI1,0012023-09-20	EUR	0,00	0,00	400	4,65
RENJA FIJAILVMHIO,8112024-02-11	EUR	590	6,90	581	6,75
RENJA FIJAIWOLFSWAGEN TELEKOM FINIO,8812024-01-30	EUR	598	7,00	590	6,86
RENJA FIJAIHIGHLAND HOLDINGS SA1,6512023-11-12	EUR	0,00	0,00	291	3,38
RENJA FIJAIKERINGI2,7512024-04-08	EUR	299	3,50	298	3,47
RENJA FIJAIJOHNSON & JOHNSONIO,6512024-05-20	EUR	386	4,52	384	4,46
RENJA FIJAIABBVIE INC1,2512024-06-01	EUR	290	3,39	288	3,35
RENJA FIJAIANONE SA1,2512024-05-30	EUR	195	2,28	194	2,26
RENJA FIJAICAXBANK SAIO,6312024-10-01	EUR	376	4,40	0,00	0,00
RENJA FIJAIENEL FINANCE INTL3,4512024-06-17	EUR	283	3,31	282	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.327	50,64	4.918	57,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.162	95,49	8.280	96,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.162	95,49	8.280	96,26
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IIC		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.162	95,49	8.280	96,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.162	95,49	8.280	96,26
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"/>
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.

El año 2023 ha sido un buen año para los mercados que se han comportado mejor de lo esperado por los inversores a finales del 2022. Las bolsas han subido con fuerza. Solo las tensiones geopolíticas han generado incertidumbre en los mercados.

La inflación se ha ido moderando en todos los países, lo que ha permitido a los Bancos centrales mantener los tipos. La Reserva Federal no ofreció sorpresas y mantuvo los tipos de referencia en la horquilla del 5,25%/5,50% y el Banco Central Europeo en el 4,50%.

A finales del año, en los mercados secundarios de deuda, los inversores descontaron bajadas de inflación y de tipos de interés. Es interesante observar el “dot plot” (gráfico que muestra las estimaciones de los miembros de la FED sobre los futuros tipos de interés de referencia), que arroja lecturas de recortes de tipos de 75 puntos básicos en 2024 y 125 en 2025. Este factor, entre otros, alimentó las subidas del precio de los bonos. En Europa existe un debate más amplio en cuanto a cuándo se podrían observar las primeras bajadas de tipos, las cuales deberían aparecer salvo sorpresa negativa por el lado de la inflación. En lo que respecta a las previsiones, estas se sitúan en que, durante 2024, los tipos de referencia descenderán 135 puntos básicos.

La renta fija fue de menos a más durante el semestre, con un octubre especialmente complicado ante perspectivas de un repunte de inflación y tensiones geopolíticas. Sin embargo, durante los últimos meses del año la incertidumbre fue superada por unas lecturas de inflación más moderadas y mensajes por parte de los bancos centrales mucho más suaves. Esto permitió el cese en la escalada de los tipos, permitiendo un rally final de los bonos corporativos y gubernamentales. No obstante, es curioso apuntar que el tesoro americano a 10 años acabó con una TIR prácticamente igual a la que comenzó: 3,88%. Aunque, durante el año, se llegaron a observar niveles próximos al 5% y el 3,20%. Es decir, que el año no ha estado para nada exento de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estamos constatando un escenario más estable para la renta fija. Esto permite que la rentabilidad del fondo comience a liberarse de una forma más lineal. Hemos incorporado deuda de emisores solventes con una rentabilidad atractiva. El consenso de que los tipos de interés van a bajar ha propiciado fuertes subidas generales de los bonos, observando unas caídas relevantes de las TIRs durante los últimos dos meses del año. Los tipos de los bonos ya se han situado en una zona que podría servir de base, y el peligro de una recaída a niveles algo más elevados de inflación continúa latente. Es por ello que la cartera del Catalana Occidente Renta Fija, FI se mantendrá con una duración próxima al año.

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 Euribor a semana capitalizado anualmente. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 1,97% con una volatilidad del 0,01%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,10% con una volatilidad del 0,51%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.545.631,04 euros, lo que supone un - 0,64% comparado con los 8.600.658,14 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1053 partícipes, -28 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI durante el semestre ha sido del 2,10% con una volatilidad del 0,51%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,16% (directo 0,16% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,63%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En lo que respecta a la cartera, destacamos la entrada en cartera de deuda de Inmobiliaria Colonial, con un vencimiento de 2025 y una TIR, desde compra, próxima al 4,20%. También se ha comprado deuda de la líder en cemento Heidelberg Cement y de la aerolínea Ryanair, también con un vencimiento del 2025 y una TIR desde compra próxima al 4%. Durante los primeros compases de noviembre venció un bono de Procter&Gamble que suponía el 5% de la cartera y se compraron bonos de emisores de calidad, como Bank of America, Booking, Colonial y Arcelormittal, todas ellas en divisa euro y con una rentabilidad aproximada de un 4% y vencimientos entre 2025 y 2026.

Actualmente, la cartera de bonos se encuentra con una rentabilidad esperada (TIR) por encima del 4%. Todo ello con una duración muy próxima a 1 y una calidad de los emisores mantenidos en cartera que están fuera de dudas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados.

El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -2276,01€.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,88.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,65%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Duración media de la cartera inferior a 1 año.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,51%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 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 SGIC 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 semestre, 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.

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En caso de que la situación macro se mantenga en este tono, la evolución de los activos financieros de cara 2024 debería ser positiva.

Dado que las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos.

Por último queremos mencionar que los resultados económicos de las empresas podrían ser mejores de lo esperado. De confirmarse este punto (en breve se empezarán a presentar resultados de forma generalizada), los mercados estarían en valoraciones correctas y por tanto estaríamos ante una situación óptima para que los partícipes vayan aumentando sus inversiones. En el lado negativo, debemos recordar la amenaza a la estabilidad financiera que supone el que se mantengan elevados niveles de endeudamiento, especialmente por parte de los gobiernos.

Finalmente resaltar que existen vencimientos importantes durante el mes de enero. Aproximadamente, vencerá un 13% del fondo, el cual será reinvertido en deuda de empresas solventes con una TIR que comprenderá entre el 3,5% y el 4%.

Catalana Occidente

Renta Fija, FI

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

“Gesiuris Asset Management SGIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIC.

La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los

variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.070.716,32€, de los que 2.694.518,32€ han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00€ en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04€, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00€ corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.450.397,03€ de los que 1.255.115,03€ han sido de remuneración fija y 195.282,00€ de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com”

10. ANEXO - RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



11. 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.