Catalana Occidente
Bolsa Española, FI

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

Fondo de inversión
2º Semestre 2023

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.

Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

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

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 Variable Euro
Perfil de riesgo.- 4 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 delactivo del fondo, en empresas de elevada capitalización mayoritariamente del Ibex35. El resto de exposición será a renta fija, con carácterde 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 Españaen cada momento. Dentro de la renta fija, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de créditoa 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 ono, 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 envalores 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 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	767.504,12	79.6949,77
Nº de partícipes	1. 523	1.610
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	26.604	34,6632
2022	24.032	28,0996
2021	27.978	28,4198
2020	26.897	25,5233

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2022
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,10	0,17	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,86	0,54	1,69	2,36

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.

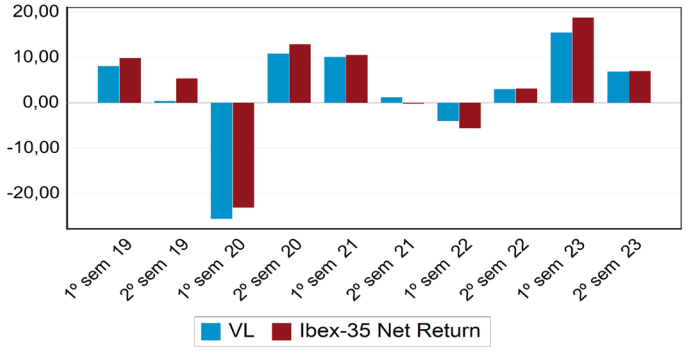
2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)

COMISIÓN DE GESTIÓN								COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo			Acumulada					Periodo	Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total					
1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio		0,04	0,08	patrimonio

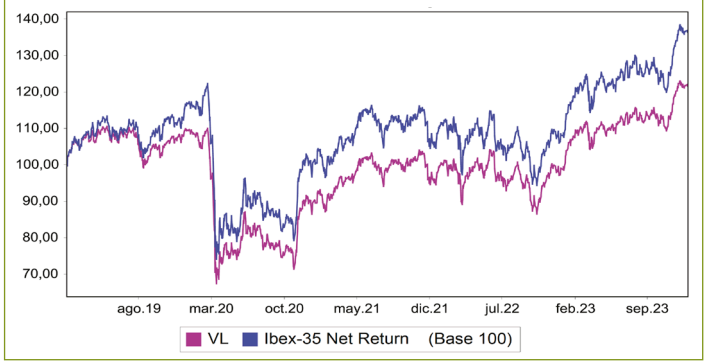
2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	23,36	6,68	0,16	4,45	10,53	-1,13	11,35	-17,51	-10,17

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 RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



2.2. COMPORTAMIENTO EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	11,86	10,29	9,71	8,85	17,02	16,89	14,09	31,70	11,85
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,21	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	0,32
Ibex-35 Net Return	13,94	12,03	12,10	10,84	19,18	19,42	16,19	34,19	13,66
VaR histórico (iii)	13,08	13,08	13,23	13,31	13,40	13,44	12,87	13,08	8,45

(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 del 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	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos	2,36	0,59	0,59	0,59	0,58	2,35	2,35	2,35	2,34

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 periodo. 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 (%)	-1,28	03-10-2023	-3,98	15-03-2023	-13,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,85	02-11-2023	2,02	21-03-2023	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 partícipes*	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	**25.933**	**97,48**	**24.636**	**95,29**
* Cartera interior	25.551	96,04	24.301	94,00
* Cartera exterior	382	1,44	335	1,30
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	466	1,75	31	0,12
(+/-) RESTO	205	0,77	1.186	4,59
TOTAL PATRIMONIO	**26.604**	**100,00**	**25.853**	**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)	**25.854**	**24.032**	**24.032**	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,78	-7,17	-10,95	-47,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,68	14,26	20,93	-52,89
(+) Rendimientos de gestión	7,90	15,47	23,35	-48,69
+ Intereses	0,04	0,02	0,06	94,08
+ Dividendos	1,62	2,39	4,01	-31,76
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,83	13,46	19,27	-56,45
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,41	-0,40	0,01	-202,96
+/- 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	-1,21	-1,21	-2,42	0,85
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	2,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	62,26
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	-37,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,11
+ 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	-89,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**26.604**	**25.854**	**26.604**	

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

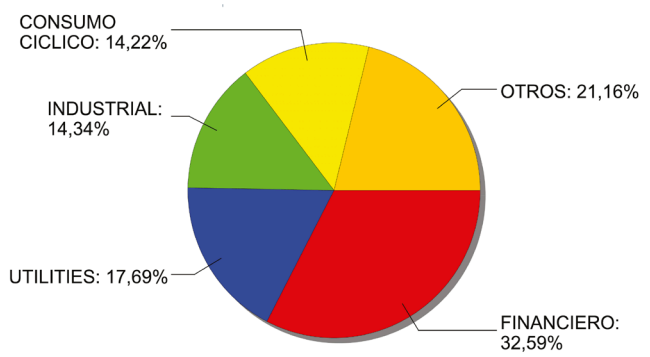
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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 Valor de mercado	%	Período anterior 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**
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			**0,00**		**0,00**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA			**0,00**		**0,00**
ACCIONES|MIQUEL Y COSTAS	EUR	321	1,21	314	1,22
ACCIONES|MAPFRE SA	EUR	972	3,65	910	3,52
ACCIONES|ACERINOX	EUR	559	2,10	511	1,97
ACCIONES|ENDESA	EUR	683	2,57	727	2,81
ACCIONES|REPSOL SA	EUR	1.715	6,45	1.333	5,16
ACCIONES|ACCIONA	EUR	493	1,85	575	2,22
ACCIONES|CEMENTOS MOLINS	EUR	196	0,74	161	0,62
ACCIONES|CATALANA OCCIDENTE	EUR	550	2,07	501	1,94
ACCIONES|ACS	EUR	711	2,67	542	2,10
ACCIONES|BBVA	EUR	2.369	8,90	2.250	8,70
ACCIONES|TELEFONICA	EUR	477	1,79	1.003	3,88
ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	1.206	4,53	1.080	4,18
ACCIONES|ENAGAS SA	EUR	443	1,66	522	2,02
ACCIONES|MELIA HOTELS INTL	EUR	596	2,24	635	2,46
ACCIONES|SOLARIA ENERGIA	EUR	279	1,05	211	0,81
ACCIONES|BANKINTER	EUR	412	1,55	400	1,55
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	2.107	7,92	2.065	7,99
ACCIONES|CAIXABANK SA	EUR	1.762	6,62	1.223	4,73
ACCIONES|ALBA	EUR	255	0,96	254	0,98
ACCIONES|AMADEUS IT HOLDING	EUR	908	3,41	976	3,77
ACCIONES|FLUIDRA SA	EUR		0,00	307	1,19
ACCIONES|ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	198	0,75	202	0,78
ACCIONES|INTL CONS AIRLINES	EUR	546	2,05	579	2,24
ACCIONES|INDITEX	EUR	2.642	9,93	2.376	9,19
ACCIONES|AENA SA	EUR	1.362	5,12	1.436	5,55
ACCIONES|CIA DE DISTRIBUCION	EUR	392	1,47	395	1,53
ACCIONES|NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	86	0,32	89	0,35
ACCIONES|ELECNOR SA	EUR	1.056	3,97	581	2,25
ACCIONES|LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	135	0,51	120	0,46
ACCIONES|GRIFOLS	EUR		0,00	235	0,91
ACCIONES|GLOBAL DOMINION	EUR	228	0,86	267	1,03
ACCIONES|CELLNEX TELECOM	EUR	464	1,74	481	1,86
ACCIONES|REDESA	EUR	417	1,57	431	1,67
ACCIONES|INMOBILIARIA COLONIA	EUR	1.010	3,80	606	2,34
DERECHOS|ALBA	EUR		0,00	5	0,02
TOTAL RV COTIZADA		**25.550**	**96,03**	**24.303**	**94,00**
TOTAL RV NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE		**25.550**	**96,03**	**24.303**	**94,00**
TOTAL IIC			**0,00**		**0,00**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**25.550**	**96,03**	**24.303**	**94,00**
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**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			**0,00**		**0,00**
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			**0,00**		**0,00**
ACCIONES|FERROVIAL SE	EUR	382	1,44	335	1,30
TOTAL RV COTIZADA		**382**	**1,44**	**335**	**1,30**
TOTAL RV NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE		**382**	**1,44**	**335**	**1,30**
TOTAL IIC			**0,00**		**0,00**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**382**	**1,44**	**335**	**1,30**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**25.932**	**97,47**	**24.638**	**95,30**
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
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/01/23)	811	COBERTURA
Total Subyacente Renta Variable		**811**	
TOTAL OBLIGACIONES		**811**	

4. HECHOS RELEVANTES

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	☐	☑
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	☐	☑
c. Reembolso de patrimonio significativo	☐	☑
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	☐	☑
e. Sustitución de la sociedad gestora	☐	☑
f. Sustitución de la entidad depositaria	☐	☑
g. Cambio de control de la sociedad gestora	☐	☑
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	☐	☑
i. Autorización del proceso de fusión	☐	☑
j. Otros hechos relevantes	☐	☑

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%)	☐	☑
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	☐	☑
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	☐	☑
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	☐	☑
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	☐	☑
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	☐	☑
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	☐	☑
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	☑	☐

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 la mayoría de los inversores.

Las bolsas han subido con fuerza. Destaca la bolsa española. En el lado opuesto figuran los mercados emergentes, debido al pésimo desempeño de las bolsas chinas, donde los índices de referencia han tenido un rendimiento prácticamente nulo.

El verano mostró una dualidad marcada en los mercados. Julio trajo consigo un alza en los precios, especialmente notable en los mercados emergentes, pero estos avances fueron efímeros, ya que en agosto presenciamos correcciones significativas. Esta volatilidad estuvo acompañada de inflaciones europeas en niveles históricamente altos, sugiriendo que los bancos centrales mantendrían los tipos elevados. A pesar de esto, observamos una notable disparidad en la evolución de las acciones, con compañías de sesgo growth recuperándose significativamente, mientras que otras permanecían infravaloradas.

Octubre se caracterizó por una aceptación generalizada de que los tipos de referencia se mantendrían estables. Esto repercutió en correcciones en la renta variable y fija, exacerbadas por las tensiones geopolíticas. Sin embargo, los resultados empresariales ofrecieron un cierto grado de tranquilidad.

Pese a lo vivido en el mes de octubre, los últimos meses del año, noviembre y diciembre, marcaron un cambio en las expectativas, con las inflaciones relajándose y los bancos centrales insinuando claramente una bajada inminente de los tipos de interés en el próximo 2024. Esto se reflejó en un rebote de abultada relevancia en los precios de los bonos y una recuperación en los mercados bursátiles a nivel mundial. La moderación de las inflaciones y las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias suavizaron las tensiones económicas, y las proyecciones de los resultados empresariales para el próximo año sugieren un panorama positivo para 2024. Durante este 2023, se ha constatado que los costes financieros han sido un lastre para numerosas empresas, lo que ha impedido que los beneficios crezcan al ritmo de los ingresos. Si los tipos de interés continúan a la baja, y el crecimiento económico no se resiente, podríamos estar ante un escenario propicio para una mejora sustancial de los beneficios empresariales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras los descensos de las acciones del año 2022, aparecieron oportunidades de compra. Adicionalmente los mercados se han beneficiado de la expectativa de bajada de tipos de interés debido a la moderación de la inflación. En este sentido se ha incrementado la inversión, aprovechando los precios de algunas compañías penalizadas por su endeudamiento, que con tipos de interés menores reducirán sus costes financieros. Es momento de mantener nuestras inversiones o incluso aumentarlas, en aras de obtener frutos en el futuro. A modo de resumen, destacamos los fundamentales de la cartera, con un rentabilidad por dividendo superior al 5% y un PER medio inferior a 10.

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 6,94% con una volatilidad del 11,98%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,85% con una volatilidad del 10,00%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 26.604.114,95 euros, lo que supone un + 2,90% comparado con los 25.853.625,60 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1523 partícipes, -87 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 6,85% con una volatilidad del 10,00%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,36%.

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 periodo.

Por el lado de las ventas, se redujo posición en Telefónica, tras conocer que Saudi Telecom estaba tomando posiciones relevantes en la compañía. También destacamos la venta de Fluidra, recogiendo beneficios. Por el lado de las compras, se ha invertido en Grífols, Inmobiliaria Colonial, y se ha aumentado posición en Repsol, que es una de las compañías con mayor protagonismo en el fondo. También se compraron más acciones de Caixabank, dado que su negocio continuará disfrutando de la subida de los tipos de interés y el reducido coste de captación de liquidez. La empresa ya ha anunciado un interesante programa de recompra de acciones, muestra de la confianza existente en su negocio. En octubre se compraron acciones de Vidrala en el entorno de 70€ tras la fuerte corrección del precio de la acción que se vendieron en noviembre. Todas estas

operaciones han dado como fruto una exposición media a la bolsa durante el trimestre de un 95% aproximadamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, se ha minorado de forma táctica la exposición del fondo a la renta variable con venta de futuros de IBEX. 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 5,15.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 105074,34€.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor conjunto del 40% en activos con peso superior al 5% de forma sobrevenida.

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 92,41% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,00%.

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 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 macroeconómica 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. En los mercados secundarios esta 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. Dadas las características del fondo mantendremos un elevado nivel de inversión en activos de renta variable de bolsa española.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Gesiuris Asset Management SGIIC 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 SGIIC.

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 SGIIC 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.