

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Fondo de inversión
2º Semestre
2023

Nº de Registro CNMV: 2689
Fecha de Registro: 7/2/2003

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

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

Depositarario
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 Depositarario: 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.- Global

Perfil de riesgo.- 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P). El resto será de calidad crediticia alta (A- o superior). Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja (BB+ o inferior) hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado

volumen de contratación. 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 va acompañada de 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	749.494,33	799.585,55
Nº de partícipes	1.051	1.111
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 de periodo
Periodo del informe	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006

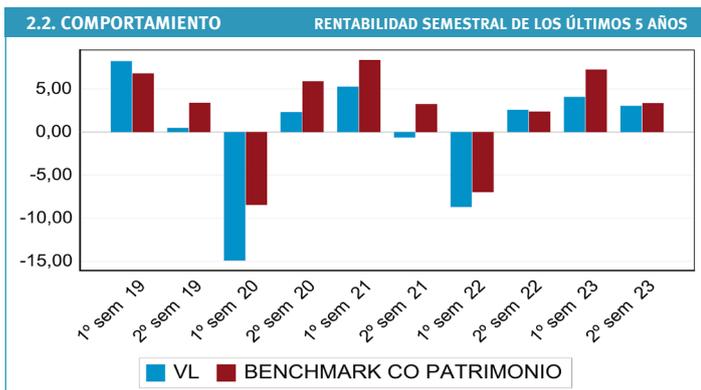
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2022
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,33	0,57	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,37	2,29	3,32	-0,01

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	Sistema imputación		Base de cálculo		
Periodo	Acumulada		Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada						
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	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	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (sin anualizar)			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	7,25	2,27	0,75	0,52	3,55	-6,34	4,61	-12,94	-7,66

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	2022	2021	2020	2018	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	5,21	5,01	4,53	4,84	6,37	8,47	5,86	17,94	7,09	
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	
BENCHMARK CO PATRIMONIO	4,65	4,21	4,81	4,20	5,29	7,41	5,44	16,21	6,63	
VaR histórico (iii)	7,76	7,76	8,01	8,04	8,09	8,11	7,52	7,65	4,54	

(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	2,38	0,60	0,60	0,59	0,59	2,37	2,38	2,36	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 (%)	-0,83	19-10-2023	-1,01	10-03-2023	-9,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	02-11-2023	1,24	02-06-2023	3,21	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 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	11.373	95,63	11.482	93,24
* Cartera interior	1.924	16,18	592	4,81
* Cartera exterior	9.388	78,94	10.865	88,23
* Intereses de la cartera de inversión	61	0,51	25	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	477	4,01	573	4,65
(+/-) RESTO	43	0,36	259	2,10
TOTAL PATRIMONIO	11.893	100,00	12.314	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)	12.314	12.212	12.212	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,40	-3,19	-9,56	97,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,93	4,01	6,95	-28,26
(+) Rendimientos de gestión	4,17	5,28	9,46	-22,50
+ Intereses	0,60	0,41	1,01	41,55
+ Dividendos	0,48	0,82	1,30	-43,03
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,05	0,65	1.198,54
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,46	4,21	5,69	-66,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,13	0,23	1,35	386,11
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,14	-0,31	-0,46	-55,88
+/- Otros resultados	0,04	-0,12	-0,08	-133,11
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,27	-2,51	-4,32
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-0,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-0,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-2,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	68,08
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,13	-59,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,29
+ 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	0,02	0,00	0,02	-95,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.892	12.314	11.892	

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

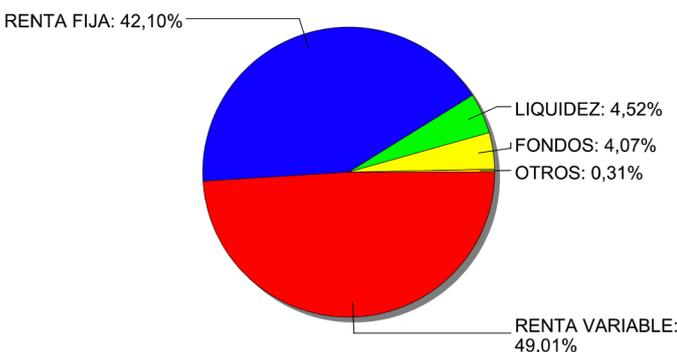
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIBMW	EUR	81	0,68	90	0,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIAMGEN INC	USD	128	1,08	199	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIUNITEDHEALTH GROUP	USD	191	1,60	176	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIMICROSOFT	USD		0,00	94	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIBASF SE	EUR	73	0,62	67	0,54
PAGAREISANTAN CONSUMER FINI4,34 2024-09-20	EUR	481	4,05		0,00	ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	116	0,98	111	0,90
PAGAREISANTAN CONSUMER FINI4,17 2024-11-04	EUR	482	4,05		0,00	ACCIONESIPIFIZER INC	USD	83	0,70	54	0,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		963	8,10		0,00	ACCIONESIJOHNSON & JOHNSON	USD	142	1,19	152	1,23
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION		0,00		0,00		ACCIONESICATERPILLAR INC	USD	78	0,65	65	0,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	USD	136	1,14	127	1,03
TOTAL RENTA FIJA		963	8,10		0,00	ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	101	0,85	111	0,90
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	42	0,35	41	0,33	ACCIONESIDEERE & CO	USD	145	1,22	149	1,21
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	515	4,33	227	1,84	ACCIONESIALIGN TECHNOLOGY INC	USD	50	0,42	97	0,79
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	137	1,15	113	0,92	ACCIONESISCHNEIDER	EUR	182	1,53	166	1,35
ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	89	0,75	95	0,77	ACCIONESIVMWARE INC	USD		0,00	105	0,86
ACCIONESICAIXABANK SA	EUR	60	0,50		0,00	ACCIONESIICBC	HKD	46	0,38	51	0,41
ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR		0,00	66	0,54	ACCIONESIAT&T INC	USD	59	0,50	57	0,46
ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	118	0,99	50	0,41	ACCIONESIREGENERON PHARMACEUT	USD	159	1,34	99	0,80
TOTAL RV COTIZADA		961	8,07	592	4,81	ACCIONESIBLACKROCK INC	USD	74	0,62	63	0,51
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIESILORLUXOTTICA SA	EUR	127	1,07	121	0,98
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		ACCIONESIVISA INC CLASS A	USD	189	1,59	174	1,41
TOTAL RENTA VARIABLE		961	8,07	592	4,81	ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS INC	USD	117	0,98	128	1,04
TOTAL IIC		0,00		0,00		ACCIONESIILLUMINA INC	USD		0,00	120	0,98
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		ACCIONESIPING AN INSURANCE	HKD	33	0,28	47	0,38
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		ACCIONESIING GROEP NV	EUR	54	0,45	49	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.924	16,17	592	4,81	ACCIONESINASDAQ INC	USD	42	0,35		0,00
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESITENCENT HOLDINGS LTD	HKD	82	0,69	94	0,76
RENTA FIJAID.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR		0,00	295	2,40	ACCIONESICHINA CONSTRUCTION B	HKD	46	0,38	51	0,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		295	2,40	ACCIONESIFAST RETAILING CO LT	JPY	67	0,56	70	0,57
RENTA FIJAIBERKSHIRE HATHAWAY 1,75 2025-03-12	EUR	565	4,75	461	3,74	ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	193	1,62	149	1,21
RENTA FIJAIGOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	299	2,52	296	2,40	ACCIONESIMEITUAN DIANPING-CLA	HKD	22	0,18	33	0,27
RENTA FIJAIBANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	96	0,80	95	0,77	ACCIONESIHELLOFRESH SE	EUR	49	0,41	77	0,62
RENTA FIJAIDIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	191	1,61	94	0,76	ACCIONESIUNILEVER	EUR	145	1,22		0,00
RENTA FIJAIVERIZON COMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	95	0,80	94	0,76	ACCIONESIKDDI CORP	JPY	54	0,46	54	0,44
RENTA FIJAINESTLE HOLDING INCI 4,00 2025-09-12	USD	134	1,13	134	1,09	ACCIONESIALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	118	0,99	129	1,05
RENTA FIJAINETFLIX INCI 3,63 2027-05-15	EUR	303	2,55	293	2,38	ACCIONESIJD.COM INC-ADR	HKD	23	0,20	28	0,23
RENTA FIJAINMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	288	2,42		0,00	ACCIONESISOFTECH GROUP CORP	JPY	32	0,27	35	0,28
RENTA FIJAIBANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	97	0,81		0,00	ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	47	0,39	42	0,34
RENTA FIJAIJ.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	172	1,45		0,00	ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	73	0,62	73	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.240	18,84	1.467	11,90	ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	57	0,48	46	0,37
RENTA FIJAIDAIMLER AG 4,40 2024-07-03	EUR	299	2,51	299	2,43	ACCIONESISONY GROUP CORP	JPY	51	0,43	50	0,40
RENTA FIJAIPROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR		0,00	804	6,53	ACCIONESIM3 INC	JPY	12	0,10	16	0,13
RENTA FIJAAT&T INCI 1,30 2023-09-05	EUR		0,00	304	2,47	ACCIONESIDAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	44	0,37	56	0,45
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	716	6,02	705	5,73	ACCIONESICHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	51	0,43	39	0,32
RENTA FIJAING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR		0,00	300	2,44	ACCIONESITDK CORP	JPY	51	0,43	43	0,35
RENTA FIJAILVMHIO,81 2024-02-11	EUR	295	2,48	290	2,36	ACCIONESITOKYO ELECTRON LTD	JPY	48	0,41	39	0,32
RENTA FIJAIDEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	299	2,52	295	2,40	ACCIONESITOYOTA MOTOR CORP	JPY	66	0,56	59	0,48
RENTA FIJAIHIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR		0,00	291	2,36	ACCIONESIFANUC CORP	JPY	40	0,33	48	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.609	13,53	3.288	26,72	ACCIONESIRECRUIT HOLDINGS CO	JPY	49	0,42	38	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.849	32,37	5.050	41,02	ACCIONESIBaidu INC	HKD	48	0,41	56	0,46
PAGAREIACCIONAI4,01 2023-10-31	EUR		0,00	195	1,59	ACCIONESISTRAUMANN HOLDING AG	CHF	88	0,74	89	0,72
PAGAREIACCIONAI4,01 2023-11-03	EUR		0,00	98	0,79	ACCIONESICME GROUP INC	USD	38	0,32		0,00
PAGAREIACCIONAI4,98 2024-05-06	EUR	195	1,64		0,00	ACCIONESICBOE GLOBAL MARKETS	USD	42	0,35		0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		195	1,64	293	2,38	TOTAL RV COTIZADA		4.869	40,95	5.078	41,20
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00	
TOTAL RENTA FIJA		4.044	34,01	5.343	43,40	TOTAL RENTA VARIABLE		4.869	40,95	5.078	41,20
ACCIONESIROCHE HOLDING AG	CHF	132	1,11	140	1,14	PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY ASIA	USD	229	1,93	239	1,94
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	63	0,53	58	0,47	PARTICIPACIONESIKRANESHARES CSI CHIN	USD	93	0,78	94	0,76
ACCIONESITOTAL SA	EUR	80	0,67	68	0,55	PARTICIPACIONESIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	162	1,37	169	1,37
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	218	1,83	192	1,56	TOTAL IIC		484	4,08	502	4,07
ACCIONESISIEMENS AG	EUR		0,00	92	0,74	TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00	
ACCIONESIDANONE SA	EUR		0,00	140	1,14	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00	
ACCIONESIASSICURAZ. GENERALI	EUR	69	0,58	67	0,54	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.397	79,04	10.923	88,67
ACCIONESIKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	81	0,69	77	0,62	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.321	95,21	11.515	93,48
ACCIONESIENI SPA	EUR	184	1,55	158	1,28	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
AT&T INC	V/ Opc. CALL CBOE T US 15 (19/01/24)	53	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/03/24)	91	INVERSIÓN
Total Subyacente renta variable		144	
TOTAL OBLIGACIONES		144	

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.

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.

Durante el semestre, en julio el alza de los mercados emergentes fue efímera, ya que en agosto se corrigió totalmente. Dicha volatilidad, sumada a unas inflaciones europeas en niveles históricamente altos, hizo que los bancos centrales mantuvieran 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.

En noviembre y diciembre, destacamos la moderación de las inflaciones y las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias que suavizaron las tensiones económicas. 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.

Se proyectan buenos resultados empresariales para el año 2024, a pesar del aumento de los costes financieros. Pero una bajada de los tipos de interés y un crecimiento económico permitiría mejorar los beneficios empresariales. 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.

2023 ha sido un año que ha ido de menos a más, y en el que, sobre todo en los últimos compases del mismo, se ha ido suavizando la incertidumbre sobre la inflación. Los inversores comenzaron el año preparándose para una recesión tras las fuertes subidas de tipos implementadas por los bancos centrales en 2022. No obstante, cualquier dosis de prudencia implementada en las carteras ha sido altamente castigada. El actual escenario difiere en demasía del de inicios del 2023: la inflación parece controlada, y hay un consenso optimista en cuanto a la capacidad de la economía para evitar una recesión.

La exposición media del fondo se ha situado próxima al 55%.

La última reunión de la Reserva Federal alimentó las expectativas de bajadas de tipos de interés. Esto, además de animar a los mercados de renta variable, ayudó a mantener el buen desempeño de la renta fija, la cual ha experimentado subidas importantes en el último trimestre. Se destaca cierta rotación observada durante los últimos días del año 2023, que ha sido acentuada en los primeros días del 2024. Las empresas farmacéuticas parecen comenzar a despertar de su letargo, y encadenan revalorizaciones positivas en contraste con otros sectores, como el de la tecnología. Tendremos tiempo para comprobar si esta tendencia se mantiene o es de un carácter efímero.

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 20% Eurostoxx-50 NR + 15% S&P NTR (EUR) + 15% MSCI Asia Pacific NTR (EUR) + 50% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 3,35% con una volatilidad del 4,50%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,03% con una volatilidad del 4,76%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.892.438,93 euros, lo que supone un - 3,42% comparado con los 12.313.623,24 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1051 participes, -60 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 3,03% con una volatilidad del 4,76%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,38%.

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 directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el semestre, se realizaron algunos ajustes en la cartera del fondo en aras de aumentar la exposición del fondo a la renta variable. Destacamos las compras implementadas en Repsol, debido a sus atractivos múltiples y la fortaleza mostrada por el barril de petróleo. También adquirimos acciones de CaixaBank y se ha aumentado la temática farma en el fondo, incluyendo empresas tan interesantes como Regeneron y Pfizer. Asimismo, también hemos realizado compras en empresas de elevada calidad como Caterpillar y se han tomado posiciones en empresas con fuertes ventajas competitivas que actúan como pseudomonopolios en el mercado de capitales, como son Nasdaq, CME y CBOE. Y por último se ha invertido en Unilever, dado que la cotización de la acción ha ofrecido un atractivo punto de entrada.

En lo relativo a las ventas, hemos completado nuestra salida de VMware tras el fuerte incremento del precio de la acción ligado a la OPA lanzada por Broadcom hace más de un año. También se completaron salidas en empresas como Danone, Fluidra, Microsoft, Illumina y Siemens tras subidas notables en la cotización de ambas empresas.

En lo que respecta a la renta fija, se ha comprado deuda de Inmobiliaria Colonial con vencimiento 2025 con una rentabilidad (TIR) superior al 4%.

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 CALL de Align y de ATT. Pero además, se han comprado futuros de Eurostoxx para incrementar la exposición en renta variable europea El grado de cobertura promedio a través de derivados en el período ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 6,27.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 136725,51€.

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 51,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,76%.

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 participes vayan aumentando sus inversiones.

Dadas las características del fondo mantendremos un nivel superior al 50% de exposición en bolsa, principalmente en EEUU, Europa y Asia.

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 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 17 y 5 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

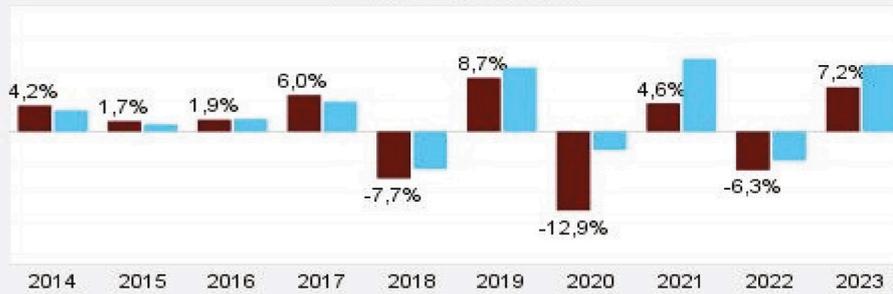
Catalana Occidente

Patrimonio, FI

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

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años frente a su valor de referencia.

■ VL ■ Benchmark



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 07/02/2003
- Datos calculados en euros.

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.