

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Fondo de inversión
1r 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 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	799.585,55	825.381,25
Nº de partícipes	1.111	1.163
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	12.314	15,4000
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006

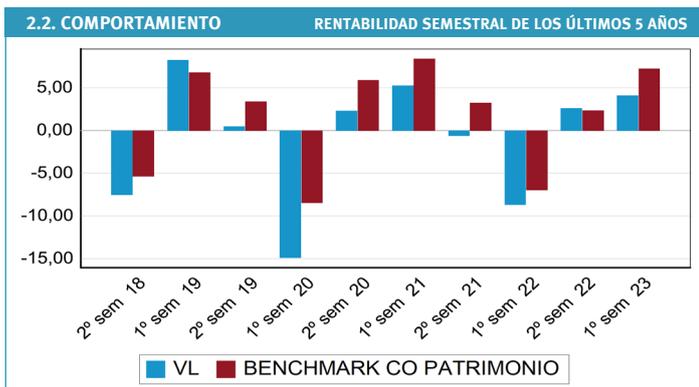
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2022
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,28	0,33	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,29	0,38	2,29	-0,01

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 DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado			Base de cálculo			Sistema imputación		
Periodo		Acumulada	Periodo		Acumulada	Periodo		Acumulada
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,04	0,04
								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
Rentabilidad	4,09	0,52	3,55	4,90	-2,22	-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	5,65	4,84	6,37	6,46	6,60	8,47	5,86	17,94	7,09	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	13,67	
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,39	
BENCHMARK CO PATRIMONIO	5,71	4,99	6,36	7,60	7,33	8,94	7,31	19,32	7,94	
VaR histórico (iii)	8,04	8,04	8,09	8,11	8,02	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	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	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 (%)	-0,52	02-05-2023	-1,01	10-03-2023	-9,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	02-06-2023	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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
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	89.017	1.961	4,35
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	327.344	8.907	8,71

* 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	11.482	93,24	10.341	84,67
* Cartera interior	592	4,81	573	4,69
* Cartera exterior	10.865	88,23	9.750	79,83
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,20	18	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	573	4,65	2.309	18,91
(+/-) RESTO	259	2,10	-437	-3,58
TOTAL PATRIMONIO	12.314	100,00	12.213	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)	12.212	13.110	12.212	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,19	-9,69	-3,19	-67,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,01	2,56	4,01	53,62
(+) Rendimientos de gestión	5,28	3,77	5,28	37,39
+ Intereses	0,41	0,16	0,41	154,03
+ Dividendos	0,82	0,58	0,82	38,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,31	0,05	-114,47
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,21	0,88	4,21	367,12
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,23	2,33	0,23	-90,40
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,31	-0,01	-0,31	3.306,39
+/- Otros resultados	-0,12	0,14	-0,12	-185,05
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,27	-1,23	-1,27	1,35
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-3,44
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-4,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,42
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	181,55
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,00
+ 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	-99,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.314	12.212	12.314	

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

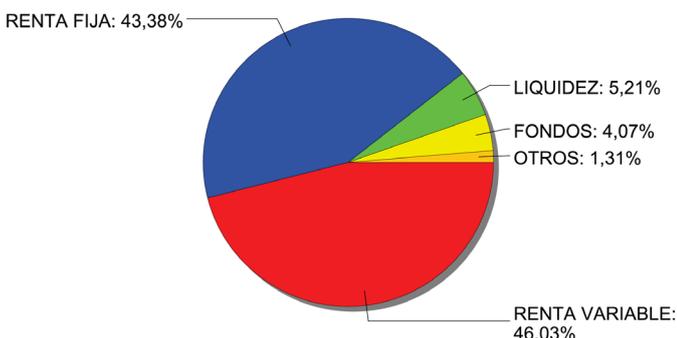
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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		ACCIONESIANGEN INC	USD	199	1,62	172	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIUNITEDHEALTH GROUP	USD	176	1,43	99	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIMICROSOFT	USD	94	0,76		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIBASF SE	EUR	67	0,54	70	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	111	0,90	98	0,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIPFIZER INC	USD	54	0,44		0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		ACCIONESIJOHNSON & JOHNSON	USD	152	1,23	83	0,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		ACCIONESICATERPILLAR INC	USD	65	0,53		0,00
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	USD	127	1,03	103	0,85
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	41	0,33	42	0,34	ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	111	0,90	105	0,86
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	227	1,84	107	0,88	ACCIONESIDEERE & CO	USD	149	1,21	160	1,31
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	113	0,92	123	1,00	ACCIONESIALIGN TECHNOLOGY INC	USD	97	0,79	99	0,81
ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	95	0,77		0,00	ACCIONESISCHNEIDER	EUR	166	1,35	131	1,07
ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR	66	0,54	54	0,44	ACCIONESIVMWARE INC	USD	105	0,86	92	0,75
ACCIONESIVIDRALA SA	EUR		0,00	68	0,55	ACCIONESIICBC	HKD	51	0,41	50	0,41
ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	50	0,41	180	1,48	ACCIONESIAT&T INC	USD	57	0,46	134	1,10
TOTAL RV COTIZADA		592	4,81	574	4,69	ACCIONESIREGENERON PHARMACEUT	USD	99	0,80	67	0,55
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIAPPLE COMPUTERS INC	USD		0,00	49	0,40
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		ACCIONESIADOBEE SYSTEMS INC	USD		0,00	189	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE		592	4,81	574	4,69	ACCIONESIBLACKROCK INC	USD	63	0,51		0,00
TOTAL IIC		0,00		0,00		ACCIONESIESILORLUXOTTICA SA	EUR	121	0,98	118	0,97
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		ACCIONESIVISA INC CLASS A	USD	174	1,41	155	1,27
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS INC	USD	128	1,04	106	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		592	4,81	574	4,69	ACCIONESIALPHABET INC	USD		0,00	198	1,62
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIILLUMINA INC	USD	120	0,98	113	0,93
RENTA FIJAID.ESTADO ALEMANIAI2,78I2023-09-20	EUR	295	2,40		0,00	ACCIONESICOVESTRO AG	EUR		0,00	95	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		295	2,40	0,00		ACCIONESIPING AN INSURANCE	HKD	47	0,38	50	0,41
RENTA FIJAIDAIMLER AGI1,61I2024-07-03	EUR		0,00	299	2,45	ACCIONESIING GROEP NV	EUR	49	0,40	191	1,57
RENTA FIJAIBERKSHIRE HATHAWAYI1,28I2025-03-12	EUR	461	3,74	458	3,75	ACCIONESITENCENT HOLDINGS LTD	HKD	94	0,76	48	0,39
RENTA FIJAIVMHI0,81I2024-02-11	EUR		0,00	290	2,37	ACCIONESICHINA CONSTRUCTION B	HKD	51	0,41	50	0,41
RENTA FIJAIDEUTSCHE TELEKOM FINIO,88I2024-01-30	EUR		0,00	293	2,40	ACCIONESIFAST RETAILING CO LT	JPY	70	0,57	57	0,47
RENTA FIJAIGOLDMAN SACHSI3,38I2025-03-27	EUR	296	2,40		0,00	ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	149	1,21	113	0,92
RENTA FIJAI BANK OF AMERICAI1,38I2025-03-26	EUR	95	0,77	95	0,78	ACCIONESIMEITUAN DIANPING-CLA	HKD	33	0,27	46	0,38
RENTA FIJAIDIAGEO CAPITAL BVI1,00I2025-04-22	EUR	94	0,76	94	0,77	ACCIONESIHELLOFRESH SE	EUR	77	0,62	70	0,57
RENTA FIJAIVERIZON COMUNICIO,88I2025-04-02	EUR	94	0,76	94	0,77	ACCIONESIKDDI CORP	JPY	54	0,44	54	0,44
RENTA FIJAINESTLE HOLDING INCI4,00I2025-09-12	USD	134	1,09		0,00	ACCIONESIALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	129	1,05	109	0,89
RENTA FIJAINETFLIX INCI3,63I2027-05-15	EUR	293	2,38		0,00	ACCIONESIID.COM INC-ADR	HKD	28	0,23	48	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.467	11,90	1.623	13,29	ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP	JPY	35	0,28	32	0,26
RENTA FIJAIDAIMLER AGI3,50I2024-07-03	EUR	299	2,43		0,00	ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	42	0,34	39	0,32
RENTA FIJAIPROCTER & GAMBLE COI1,13I2023-11-02	EUR	804	6,53	798	6,53	ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	73	0,59	36	0,30
RENTA FIJAIAT&T INCI1,30I2023-09-05	EUR	304	2,47	300	2,46	ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	46	0,37	35	0,28
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN FIN SERVI2,63I2024-01-15	EUR	705	5,73	701	5,74	ACCIONESISONY GROUP CORP	JPY	50	0,40	43	0,35
RENTA FIJAING GROEP NVI1,00I2023-09-20	EUR	300	2,44	297	2,43	ACCIONESIM3 INC	JPY	16	0,13	20	0,17
RENTA FIJAIVMHI0,81I2024-02-11	EUR	290	2,36		0,00	ACCIONESIDAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	56	0,45	43	0,35
RENTA FIJAIDEUTSCHE TELEKOM FINIO,88I2024-01-30	EUR	295	2,40		0,00	ACCIONESICHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	39	0,32	36	0,29
RENTA FIJAIHIGHLAND HOLDINGS SAI1,65I2023-11-12	EUR	291	2,36	289	2,36	ACCIONESITDK CORP	JPY	43	0,35	37	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.288	26,72	2.385	19,52	ACCIONESITOKYO ELECTRON LTD	JPY	39	0,32	28	0,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.050	41,02	4.008	32,81	ACCIONESITOTOTA MOTOR CORP	JPY	59	0,48	52	0,42
PAGAREIACCIONAI4,01I2023-10-31	EUR	195	1,59		0,00	ACCIONESIFANUC CORP	JPY	48	0,39	42	0,35
PAGAREIACCIONAI4,01I2023-11-03	EUR	98	0,79		0,00	ACCIONESIRECRUIT HOLDINGS CO	JPY	38	0,31	39	0,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		293	2,38	0,00		ACCIONESIBaidu INC	HKD	56	0,46	48	0,40
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		ACCIONESIDISCOVERY INC-A	USD		0,00	33	0,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		ACCIONESISTRAUMANN HOLDING AG	CHF	89	0,72	64	0,53
TOTAL RENTA FIJA		5.343	43,40	4.008	32,81	TOTAL RV COTIZADA		5.078	41,20	5.246	42,94
ACCIONESIROCHE HOLDING AG	CHF	140	1,14		0,00	TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00	
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	58	0,47	149	1,22	TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00	
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR		0,00	93	0,76	TOTAL RENTA VARIABLE		5.078	41,20	5.246	42,94
ACCIONESITOTAL SA	EUR	68	0,55	147	1,20	PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY ASIA	USD	239	1,94	254	2,08
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	192	1,56	121	0,99	PARTICIPACIONESIKRANESHARES CSI CHIN	USD	94	0,76	107	0,88
ACCIONESISIEMENS AG	EUR	92	0,74	156	1,27	PARTICIPACIONESIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	169	1,37	179	1,47
ACCIONESIDANONE SA	EUR	140	1,14	123	1,01	TOTAL IIC		502	4,07	540	4,43
ACCIONESIASSICURAZ. GENERALI	EUR	67	0,54	60	0,49	TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00	
ACCIONESIJ.P.MORGAN	USD		0,00	138	1,13	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00	
ACCIONESIKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	77	0,62	52	0,42	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.923	88,67	9.794	80,18
ACCIONESIENI SPA	EUR	158	1,28	133	1,09	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.515	93,48	10.368	84,87
ACCIONESIBMW	EUR	90	0,73	125	1,02	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
HELLOFRESH SE	V/ Opc. CALL EUX HFG GR 24 (15/12/23)	82	INVERSIÓN
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	85	INVERSIÓN
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	85	INVERSIÓN
CATERPILLAR INC	V/ Opc. PUT CBOE CAT US 210 (17/11/23)	116	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/23)	175	INVERSIÓN
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GOOGL US 125 (15/09/23)	183	INVERSIÓN
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 115 (15/09/23)	337	INVERSIÓN
Total Subyacente tipo de cambio		1.063	
TOTAL OBLIGACIONES		1.063	

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.

Aunque la inflación se va moderando en algunos países, los tipos siguen su escalada alcista. Los discursos llevados a cabo por los máximos mandatarios de los principales bancos centrales continúan mostrando una firme preocupación por la inflación. Tanto Jerome Powell como Christine Lagarde nos anticiparon próximas subidas de tipos antes de que acabase el año 2023. Las bolsas de momento consideran fútiles dichas advertencias, confiando en un "aterrizaje suave" de la economía en el segundo semestre del año e incluso con muchas voces afirmando que EEUU evitará la temida recesión. La fortaleza del mercado americano sirve como uno de los argumentos principales para ahuyentar los miedos citados anteriormente. Algunos sectores han comenzado a dar signos de fatiga, insinuando una relajación de la demanda en algunos segmentos de la actividad económica, como el sector químico. No obstante, hay otros sectores ligados a los servicios que se mantienen en zona de expansión, muestra de esto último es lo acontecido en el sector relacionado con la hostelería/turismo.

Los mercados bursátiles, en general, siguen manteniendo un buen tono. Aunque las subidas son muy selectivas. Los grandes valores tecnológicos americanos han subido de forma contundente, mientras que una gran parte del resto de las acciones permanecen estancadas. Consecuencia de ello es que, ahora, se impone sobreponderar posiciones fuera de las grandes tecnológicas.

En lo que concierne a materias primas y divisas, se ha podido constatar que el alza de tipos de interés del BCE y el mantenimiento por parte de la FED, permitió volver a apreciar posiciones al euro respecto al usd, que pierde casi un -2% en el año. También ha existido volatilidad en el mercado de petróleo, con disputas estratégicas entre Arabia Saudí y Rusia. Mientras el primero decidió un recorte drástico de la producción a partir de julio, se conoció que Rusia sigue inundando los mercados asiáticos a niveles no vistos desde hace más de un año. Mientras existe preocupación por el lado de la demanda, las importaciones de china (principal consumidor mundial) crecieron un 12,2% en mayo, alcanzando el tercer nivel mensual más alto jamás registrado.

Las mencionadas alegrías bursátiles, los incrementos en las tipos de interés, e incluso el momento del ciclo anual de las acciones (las bolsas tienden a corregir

después de mayo), hacen necesaria cierta prudencia. Además, el índice que mide la codicia o miedo en el mercado está dando lecturas que muestran complacencia, lo cual es una señal que advierte de posibles correcciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Analizado el cuadro macroeconómico y geopolítico actual, se ha decidido dar mayor peso a inversiones localizadas en territorio estadounidense y asiático, infraponderando las expectativas y exposiciones al mercado europeo. Las inversiones asiáticas se han ejecutado principalmente en China. Desde un punto de vista sectorial, las decisiones generales de inversión adoptadas han sido concentradas en el sector farmacéutico, principalmente de compañías americanas, materializando reducciones en el sector tecnológico. En el primer caso, el sector farmacéutico mundial, y en particular el estadounidense, ha tenido una caída YTD del 5,86%. Esta reducción de precio no ha sido directamente justificada con una reducción de la calidad de las empresas farmacéuticas, ya que siguen siendo muy sólidas y con una generación de flujos de caja libre muy atractivos. De forma opuesta, el índice estadounidense NASDAQ 100, después de las caídas del último semestre del 2022, ha tenido una fuerte revalorización del 38,08% en el primer semestre de este año. Tal crecimiento más que significativo de los precios de mercado no ha sido directamente justificado por un incremento sustancial de los fundamentales de las empresas tecnológicas estadounidenses, emanando de este argumento la justificación para infraponderar este sector en favor de otros más baratos, con elevada calidad y un mayor potencial de revalorización.

Creemos que el mercado está olvidando segmentos del mercado que son muy atractivos, como el farmacéutico y el industrial. Quizás esta casuística podría darse por la gran atención que está recogiendo por parte de la comunidad inversora el sector tecnológico. Percibimos como una buena oportunidad a medio largo plazo el posicionarnos en estos sectores “olvidados” aprovechando las atractivas valoraciones, esperando a que el mercado vuelva a prestarles la atención que merecen en el futuro.

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 7,26% con una volatilidad del 4,71%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,09% con una volatilidad del 5,65%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 12.313.623,24 euros, lo que supone un + 0,83% comparado con los 12.211.735,34 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1111 partícipes, -52 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 4,09% con una volatilidad del 5,65%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59 (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,18%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

CO PATRIMONIO, FI tiene una cartera que guarda semejanzas con Cat Patrimonios sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Las rentabilidades en el primer semestre de 2023 han sido similares entre las tres IICs gestionadas. No obstante, debido a las diferencias en la idiosincrasia de los portfolios, no es posible establecer comparaciones entre las 3 IIC's.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En lo que respecta a la idiosincrasia de la cartera, hemos implementado cierta rotación en la misma. Por un lado, se han comprado acciones de empresas como Allianz, aseguradora muy estable con grandes fundamentales que cotiza a atractivos múltiplos y con una rentabilidad por dividendo por encima del 5%. También se compraron acciones de Caterpillar, después de que la empresa americana ofreciera cierta debilidad en la cotización de su acción durante los últimos meses y cotizase a unos múltiplos de 12x beneficios, algo sorprendente teniendo en cuenta las sólidas características de la compañía. En clave más estratégica, se implementaron compras de Amgen, ampliando la exposición de la cartera al sector salud y se decidió reducir la exposición al sector tecnológico, después de las fuertes subidas observadas durante 2023. También se han comprado acciones de Meliá. Los resultados de la empresa no tuvieron una buena acogida en el parque, sin embargo creemos que esto sirvió más bien como un atractivo punto de entrada. Meliá está consolidando una recuperación de su negocio hotelero, y todo apunta a que la actual temporada estival será una de las más fuertes que se recuerdan, por lo que vemos adecuado que las acciones de la

empresa aumenten en protagonismo dentro de la cartera. Por otro lado, también realizamos pequeñas compras en Applus Services. La compañía ha sido objetivo de distintos intentos de adquisición durante el 2023. Los múltiplos de la empresa son actualmente muy atractivos, y creemos que, de finalizarse una futura transacción, el precio de la acción tendría un recorrido interesante.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50, Nasdaq y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. 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 4,85.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 28126,61€.

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 49,64% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el período ha sido del 5,65%.

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.”

En el período actual, la IIC ha delegado su derecho de voto en uno de los miembros del Consejo de la sociedad en la junta general de accionistas de Cementos Molins.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

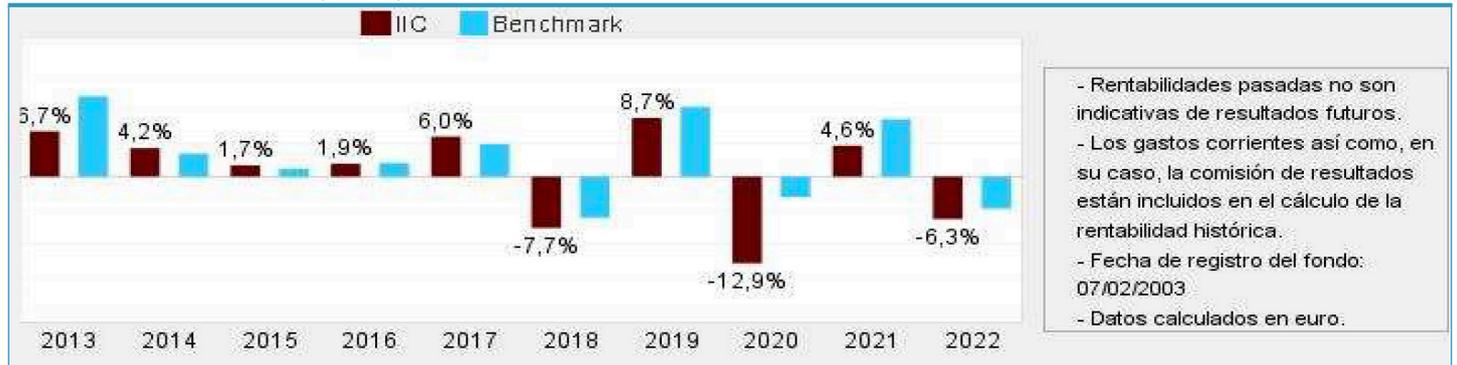
Las inversiones que tenemos en cartera tienen potencial alcista, pero se mantienen incertidumbres en el cuadro macroeconómico. Podríamos enfrentarnos a correcciones en ciertos tipos de activos. Es por ello que mantenemos un sesgo prudente en la composición de la cartera, favoreciendo activos de índole defensiva, como los bienes de consumo y el sector farmacéutico. En el caso de un escenario de cierta adversidad para los mercados financieros, el fondo debería navegar bien dicho entorno, dada su actual exposición de sesgo defensivo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

Catalana Occidente Patrimonio, FI

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.