

# Catalana Occidente Renta Fija, FI

Fondo de inversión  
1r Semestre  
2023

Nº de Registro CNMV: 2687  
Fecha de Registro: 7/2/2003

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Grupo Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**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](http://www.gesiuris.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona  
Tel: 932 157 270 · [atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)  
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es))

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

**Tipo de Fondo.-** Otros  
**Vocación inversora.-** Renta Fija Euro  
**Perfil de riesgo.-** 2 en una escala del 1 al 7

### Descripción general

**Política de inversión.** El Fondo invierte en valores de Renta Fija Nacional o Internacional, de emisores públicos y privados, denominados mayoritariamente en euros, de emisores pertenecientes a la OCDE. El rating mínimo de las inversiones será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB- según S&P, o el equivalente por otras agencias de calificación). No obstante el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. También se podrá invertir en depósitos a la vista, o con vencimiento inferior a un año, y que sean líquidos, con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 2 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 10%. También podrá invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores

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

### Operativa en instrumentos derivados

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

### Divisa de denominación

EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	772.989,93	842.707,66
Nº de partícipes	1.081	1.119
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	600	

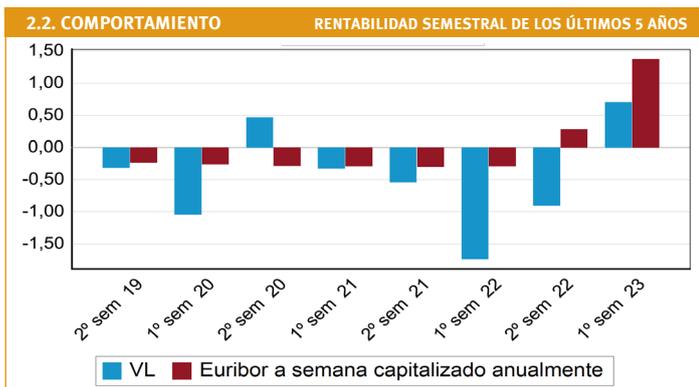
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	8.601	11,1265
2022	9.311	11,0490
2021	9.733	11,3464
2020	11.623	11,4448

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2022
Índice de rotación de la cartera	0	0,13	0	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,25	0,19	2,25	-0,16

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						COMISIÓN DE GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO				
Período		% efectivamente cobrado		Base de cálculo		Sistema imputación		Período		% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio			0,02		0,02		patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,70	0,17	0,53	0,10	-1,00	-2,62	-0,86	-0,58	



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,06	0,78	1,29	1,07	1,17	1,00	0,20	0,83	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	
Euríbor a semana capitalizado anualmente	0,05	0,05	0,02	0,03	0,03	0,05			
VaR histórico (iii)	0,98	0,98	1,00	0,99	0,97	0,99	0,84	0,83	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos	0,31	0,15	0,15	0,16	0,15	0,62	0,62	0,61	0,61

Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.  
 Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual % Fecha	Último año % Fecha	Últimos 3 años % Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12 11-04-2023	-0,16 16-03-2023	-0,35 18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13 28-04-2023	0,33 15-03-2023	0,28 14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	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
<b>Total fondos</b>	<b>327.344</b>	<b>8.907</b>	<b>8,71</b>

\* Medias.  
(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.  
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>8.303</b>	<b>96,54</b>	<b>9.120</b>	<b>97,94</b>
* Cartera interior	0,00	0,00	404	4,34
* Cartera exterior	8.279	96,26	8.685	93,27
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,28	31	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307	3,57	199	2,14
(+/-) RESTO	-9	-0,10	-7	-0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.601</b>	<b>100,00</b>	<b>9.312</b>	<b>100,00</b>

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>9.311</b>	<b>8.708</b>	<b>9.311</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,57	7,46	-8,57	-212,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,72	-0,91	0,72	-177,23
(+) Rendimientos de gestión	1,03	-0,60	1,03	-268,83
+ Intereses	0,83	0,39	0,83	108,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,84	0,20	-123,82
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,14	-0,01	-94,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	-4,87
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-3,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-6,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	2,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-85,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,99
+ 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	-83,99
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.601</b>	<b>9.311</b>	<b>8.601</b>	

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

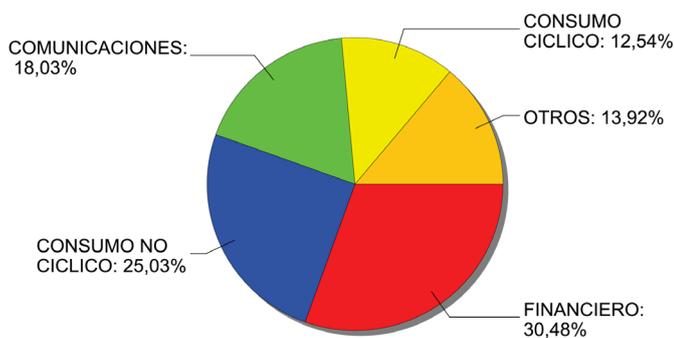
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RENTE FIJA IABERTIS3,7512023-06-20	EUR	0,00		404	4,34
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>404</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>404</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>404</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>404</b>	<b>4,34</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RENTE FIJA IADAMLER AG1,6112024-07-03	EUR	0,00		498	5,35
RENTE FIJA IBERDROLA FINANZAS12,4712024-02-20	EUR	0,00		302	3,25
RENTE FIJA HEINEKEN NV1,6312025-03-30	EUR	403	4,68	398	4,27
RENTE FIJA BERKSHIRE HATHAWAY1,1712025-03-12	EUR	467	5,43	463	4,97
RENTE FIJA IORANGE SA (FTE)1,0012025-05-12	EUR	391	4,55	387	4,16
RENTE FIJA IREPSOL INTL FINANCEIO,1312024-10-05	EUR	287	3,34	283	3,04
RENTE FIJA ILMVH10,8112024-02-11	EUR	0,00		580	6,22
RENTE FIJA I DEUTSCHE TELEKOM FINIO,8812024-01-30	EUR	0,00		587	6,30
RENTE FIJA I KERING12,7512024-04-08	EUR	0,00		300	3,22
RENTE FIJA I JOHNSON & JOHNSON10,6512024-05-20	EUR	0,00		483	5,19
RENTE FIJA I ABVIE INC1,2512024-06-01	EUR	0,00		289	3,11
RENTE FIJA I CAIXABANK SA10,6312024-10-01	EUR	375	4,36	282	3,03
RENTE FIJA I ENEL FINANCE INTL13,4512024-06-17	EUR	0,00		283	3,04
RENTE FIJA I GOLDMAN SACHS13,3812025-03-27	EUR	492	5,73	397	4,26
RENTE FIJA I BANK OF AMERICA11,3812025-03-26	EUR	95	1,10	95	1,02
RENTE FIJA I DIAGEO CAPITAL BV11,0012025-04-22	EUR	282	3,28	283	3,04
RENTE FIJA I AVERZIO COMUNICACION1,8812025-04-02	EUR	375	4,36	94	1,01
RENTE FIJA I NETFLIX INC13,6312027-05-15	EUR	195	2,27		0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>3.362</b>	<b>39,10</b>	<b>6.004</b>	<b>64,48</b>
RENTE FIJA I ADAMLER AG13,5012024-07-03	EUR	200	2,32		0,00
RENTE FIJA I IBERDROLA FINANZAS13,3712024-02-20	EUR	303	3,52		0,00
RENTE FIJA I PROCTER & GAMBLE CO1,1312023-11-02	EUR	602	7,00	600	6,44
RENTE FIJA I AT&T INC1,3012023-09-05	EUR	0,00		600	6,44
RENTE FIJA I VOLKSWAGEN FIN SERV12,6312024-01-15	EUR	505	5,87	502	5,39
RENTE FIJA I ING GROEP NV1,0012023-09-20	EUR	400	4,65	395	4,25
RENTE FIJA I LMVH10,8112024-02-11	EUR	581	6,75		0,00
RENTE FIJA I DEUTSCHE TELEKOM FINIO,8812024-01-30	EUR	590	6,86		0,00
RENTE FIJA I HIGHLAND HOLDINGS SA1,6512023-11-12	EUR	291	3,38	289	3,10
RENTE FIJA I UNILEVER FINANCEIO,5012023-08-12	EUR	0,00		295	3,17
RENTE FIJA I KERING12,7512024-04-08	EUR	298	3,47		0,00
RENTE FIJA I JOHNSON & JOHNSON10,6512024-05-20	EUR	384	4,46		0,00
RENTE FIJA I ABVIE INC1,2512024-06-01	EUR	288	3,35		0,00
RENTE FIJA I ADANONE SA1,2512024-05-30	EUR	194	2,26		0,00
RENTE FIJA I ENEL FINANCE INTL13,4512024-06-17	EUR	282	3,27		0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.918</b>	<b>57,16</b>	<b>2.681</b>	<b>28,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.280</b>	<b>96,26</b>	<b>8.685</b>	<b>93,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.280</b>	<b>96,26</b>	<b>8.685</b>	<b>93,27</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.280</b>	<b>96,26</b>	<b>8.685</b>	<b>93,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.280</b>	<b>96,26</b>	<b>9.089</b>	<b>97,61</b>
<b>Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO: PORCENTAJE RESPECTO AL PATRIMONIO TOTAL



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de EUR)

Instrumento

Importe nominal comprometido

Objetivo de la inversión

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

### 4. HECHOS RELEVANTES

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

### 5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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

No aplicable.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

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

En el primer semestre del 2023 ha seguido con fuerza la subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales internacionales. Los Fed Funds Rate (upper bound) abrieron el año en niveles de 4,50% y experimentaron en este semestre tres subidas hasta las actuales cuotas de 5,25%, establecida en la última reunión de junio. La política monetaria del Área Euro ha tenido el mismo recorrido al alza de los tipos oficiales: desde cuotas de 2,50% a principio de año, el tipo de interés de refinanciación principal (MRO) del Banco Central Europeo ha subido hasta 4,00%. EL tipo de interés oficial del BCE ha registrado porcentajes más altos solo en dos ocasiones desde la creación de la moneda única: en 2001 tocando el 4,75% y justo antes de la Gran recesión en 2008 con valores del 4,25%.

Las expectativas de recesión están disminuyendo en el entorno de inversores institucionales. El crecimiento económico real del Área Euro, según el Banco Central Europeo, bajará hasta 0,9% para recuperarse en el bienio 2024-2025 en niveles cercanos o ligeramente superiores al 1,5%. En el contexto estadounidense la deceleración económica será inferior, con expectativas de crecimiento real del PIB en cuotas del 1,0% en 2023 hasta subir en torno al 1,8% en 2024 y 2025. Mismo recorrido ha tenido la inflación en el primer semestre del año: el dato del CPI europeo y americano ha experimentado importantes bajadas en el periodo, pero la inflación subyacente persiste en niveles superiores al 5,0%, no aceptables según el mandato de política monetaria del BCE y de la Federal Reserve.

De esta forma, la batalla contra la inflación en Europa y Norteamérica no se ha detenido. Aunque el mercado se espera una política monetaria menos restrictiva por parte de los respectivos bancos centrales, el interés de estos últimos es de controlar la inflación y se espera que antes de finalizar el 2023 se experimentarán por lo menos otras dos subidas de tipos oficiales en Estados Unidos y en el Eurozona.

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

La posible desaceleración de la subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales constituye un óptimo escenario para una reducción del tensionamiento a la baja de las cotizaciones de los instrumentos de renta fija. Esta última situación ha caracterizado el segundo semestre de 2022 y parte del primer semestre de 2023. De esta forma, vemos cómo la estrategia de mantener una cartera de baja duración ha funcionado con buenos resultados en el entorno del mercado de renta fija. Las fuertes subidas de las TIR de los bonos ofrecidos en el mercado, unida de forma sinérgica con la desaceleración en las subidas de tipos oficiales, comienza a generar atractivo en estrategias de incremento de la duración de la cartera. De esta forma, comenzamos a incorporar instrumentos de deuda con rendimientos hasta vencimiento claramente superiores al 4%. La deuda incorporada a la cartera es de emisores que son líderes en sus respectivos sectores y presentan una robusta solidez financiera, como Goldman Sachs, CaixaBank y Netflix, todos ellos en euros.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Euribor a semana capitalizado anualmente. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 1,37% con una volatilidad del 0,04%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,70% con una volatilidad del 1,06%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.600.658,14 euros, lo que supone un - 7,63% comparado con los 9.311.049,56 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1081 partícipes, -38 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI durante el semestre ha sido del 0,70% con una volatilidad del 1,06%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,15 (directo 0,15% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,31%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

La duración de la cartera del Catalana Occidente Renta Fija, FI es próximo a 1 año. Durante el semestre se ha invertido la liquidez que se tenía en la cuenta corriente y los vencimientos de la deuda mantenida en cartera. Durante los meses de mayo y junio, se han llevado a cabo operaciones para aumentar la duración de la cartera, incorporando deuda de emisores solventes cuya rentabilidad a vencimiento se sitúa en el entorno del 4%. Los emisores incorporados han sido los siguientes: Goldman Sachs, CaixaBank y Netflix, todos ellos en euros.

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

N/A

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

El fondo no realiza operativa en productos derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -674€.

#### d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,96.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,35%.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,06%.

### 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 periodo actual, 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.

N/A

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

N/A

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

La bajada de los niveles de inflación y la posible parada de subidas de tipos de interés oficiales, o hasta reducción de estos, en 2024 puede crear una situación de revitalización en las rentabilidades de las carteras de renta fija. La presencia de una inflación subyacente aún alta en la mayoría de países desarrollados y una incertidumbre sobre la intensidad futura de la política monetaria restrictiva del Banco Central Europeo y de la Federal Reserve, compone la base para un escenario de significativa volatilidad en el mercado.

Si se concretara el primer escenario de bajada de inflación, unida a un relajamiento de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, una cartera con mayor duración tendrá una evolución mejor. Si, en caso contrario, continuará el escenario de incertidumbre y la inflación subyacente continuase elevada hasta el punto de llamar la atención de los banqueros centrales, las carteras de renta fija con menor duración tendrían un mejor desempeño en una ulterior subida de tipos.

Una moderación de las expectativas de inflación suavizaría la política monetaria. Los Bancos Centrales seguirán subiendo los tipos de interés, pero con subidas más leves (es decir, no serán de 75 pb como hemos visto este año). Si finalmente la inflación consigue controlarse, es posible que asistamos a una reducción muy significativa de la volatilidad de la renta fija, que, por otro lado, ha sido extraordinariamente alta en estos dos últimos años.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

# Catalana Occidente

## Renta Fija, 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.