

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Fondo de inversión
1r Semestre
2022

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.- 4 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	908.865,25	927.184,51
Nº de partícipes	1.208	1.279
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	13.110	14,4242
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006
2019	22.207	17,3446

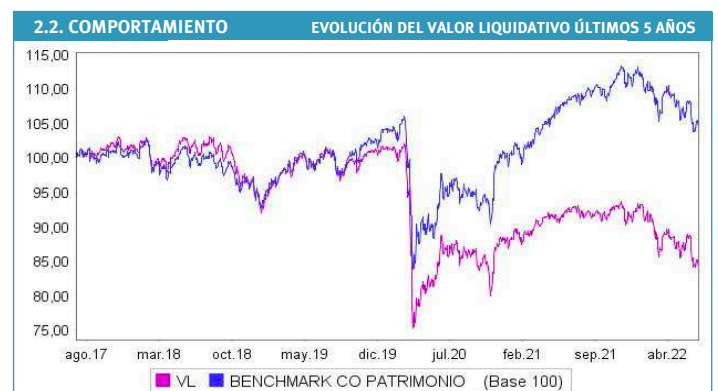
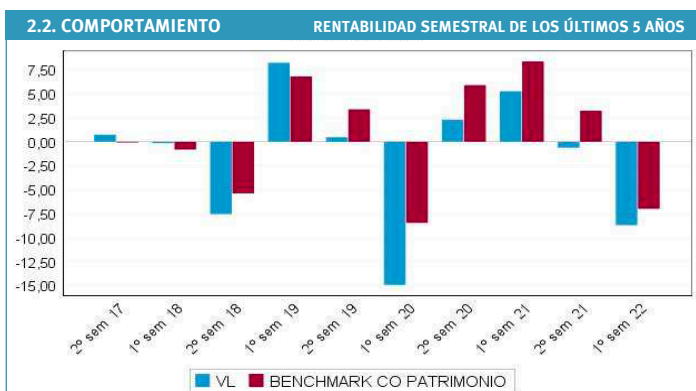
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2021
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,11	0,36	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,44	-0,40	-0,43

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		efectivamente cobrado		efectivamente cobrado		efectivamente cobrado			efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada	Base de cálculo	Sistema imputación	Periodo	Acumulada	Base de cálculo	
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 trím (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (% sin anualizar)			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,69	-5,27	-3,61	0,68	-1,29	4,61	-12,94	8,75	5,96

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	2021	2020	2019	2017	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	10,04	9,99	10,14	7,19	5,39	5,86	17,94	5,89	4,66	
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,21	0,23	0,44	0,87	0,59	
BENCHMARK CO PATRIMONIO	10,20	10,51	9,95	7,81	5,97	7,31	19,32	7,36	5,48	
VaR histórico (iii)	7,86	7,86	7,63	7,52	7,49	7,52	7,65	4,60	4,49	

(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	2021	2020	2019	2017	
Ratio total de gastos	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	2,38	2,36	2,35	2,36	

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 (%)	-1,60	13-06-2022	-1,60	13-06-2022	-9,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	24-06-2022	1,66	16-03-2022	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	9.478	1.192	-1,73
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.648	168	-3,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.473	125	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	6.783	101	-1,96
Renta Variable Mixta Internacional	2.717	114	-12,71
Renta Variable Euro	32.070	1.917	-5,62
Renta Variable Internacional	137.263	3.280	-12,61
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	66.026	1.889	-6,64
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.404	104	-1,68
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	271.862	8.890	-9,03

* 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	10.565	80,58	12.131	82,83
* Cartera interior	793	6,05	2.760	18,84
* Cartera exterior	9.763	74,46	9.377	64,02
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,07	-6	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.079	15,86	2.346	16,02
(+/-) RESTO	467	3,56	169	1,15
TOTAL PATRIMONIO	13.111	100,00 %	14.646	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)	14.646	15.644	14.646	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,07	-5,99	-2,07	-68,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-9,02	-0,66	-9,02	1.156,19
(+) Rendimientos de gestión	-7,77	0,59	-7,77	-1.314,31
+ Intereses	-0,03	-0,05	-0,03	-48,08
+ Dividendos	0,98	0,58	0,98	57,24
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,01	-0,37	2.590,11
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,30	1,07	-9,30	-900,64
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,87	-0,52	0,87	-253,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,36	-0,52	-0,36	-35,20
+/- Otros resultados	0,44	0,04	0,44	900,64
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,25	-1,25	-7,91
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-9,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-9,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-3,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	58,64
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	11,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.834,85
+ 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	4.834,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.110	14.646	13.110	

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

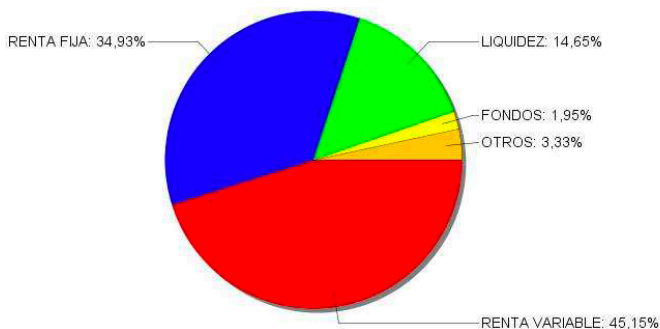
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIBMW	EUR	110	0,84	133	0,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIAMGEN INC	USD	162	1,24	277	1,89
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESISAP AG	EUR	87	0,66	125	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIUNITEDHEALTH GROUP	USD	98	0,75	88	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIBASF SE	EUR	62	0,48	93	0,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	80	0,61	95	0,65
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0,00		0,00		ACCIONESIJOHNSON & JOHNSON	USD	85	0,65	166	1,13
REPOICACEISI-0,65I2022-01-03	EUR	0,00		1.700	11,61	ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	USD	104	0,79	145	0,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		1.700	11,61	ACCIONESITAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	117	0,89	159	1,08
TOTAL RENTA FIJA		0,00		1.700	11,61	ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	115	0,87	160	1,09
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	47	0,35	47	0,32	ACCIONESIDEERE & CO	USD	114	0,87	121	0,82
ACCIONESIACERINOX	EUR	139	1,06	171	1,17	ACCIONESIALIGN TECHNOLOGY INC	USD	79	0,60		0,00
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	111	0,85	183	1,25	ACCIONESITHE MOSAIC COMPANY	USD		0,00	200	1,37
ACCIONESIZARDOYA OTIS	EUR		0,00	71	0,49	ACCIONESISCHNEIDER	EUR	113	0,86	172	1,18
ACCIONESIBBVA	EUR	76	0,58	92	0,63	ACCIONESIMVMWARE INC	USD	87	0,66	183	1,25
ACCIONESIIBERDROLA SA	EUR	168	1,28	260	1,78	ACCIONESIFACEBOOK INC	USD	108	0,82	207	1,41
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	148	1,13	167	1,14	ACCIONESIAMAZON.COM INC	USD		0,00	147	1,00
ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR	48	0,37		0,00	ACCIONESIAT&T INC	USD	156	1,19	169	1,15
ACCIONESIVIDRALA SA	EUR	55	0,42	69	0,47	ACCIONESIGHEGG INC	USD		0,00	30	0,20
TOTAL RV COTIZADA		792	6,04	1.060	7,25	ACCIONESIADOBE SYSTEMS INC	USD	209	1,60		0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIESILORLUXOTTICA SA	EUR	157	1,20	206	1,41
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		ACCIONESIVISA INC CLASS A	USD	150	1,15	152	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE		792	6,04	1.060	7,25	ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS INC	USD	107	0,81	133	0,91
TOTAL IIC		0,00		0,00		ACCIONESIALPHABET INC	USD	249	1,90	153	1,04
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		ACCIONESIILLUMINA INC	USD	70	0,54	134	0,91
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		ACCIONESIING GROEP NV	EUR	253	1,93	157	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		792	6,04	2.760	18,86	ACCIONESIANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	128	0,98	133	0,91
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESITENCENT HOLDINGS LTD	HKD		0,00	113	0,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIFAST RETAILING CO LT	JPY	50	0,38	50	0,34
RENTA FIJAIDAIMLER AGI0,00I2024-07-03	EUR	299	2,28	301	2,06	ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	50	0,38		0,00
RENTA FIJAIPROCTER & GAMBLE COI1,13I2023-11-02	EUR	803	6,13	208	1,42	ACCIONESIHELLOFRESH SE	EUR	52	0,40		0,00
RENTA FIJAIBERKSHIRE HATHAWAYI1,28I2025-03-12	EUR	473	3,61		0,00	ACCIONESIKDDI CORP	JPY	57	0,44	49	0,33
RENTA FIJAAT&T INCI1,30I2023-09-05	EUR	301	2,30	306	2,09	ACCIONESIALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	159	1,21	156	1,06
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN FIN SERVI2,63I2024-01-15	EUR	707	5,39		0,00	ACCIONESIZALANDO SE	EUR		0,00	107	0,73
RENTA FIJAING GROEP NVI1,00I2023-09-20	EUR	298	2,28		0,00	ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP	JPY	30	0,23	33	0,23
RENTA FIJAILVMHIO,81I2024-02-11	EUR	294	2,24		0,00	ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	41	0,32	41	0,28
RENTA FIJADEUTSCHE TELEKOM FINI0,88I2024-01-30	EUR	297	2,27		0,00	ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	31	0,23	50	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		3.472	26,50	815	5,57	ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	32	0,25	46	0,31
RENTA FIJAFORD MOTOR CREDIT COI0,09I2022-12-07EUR	EUR	297	2,27	299	2,04	ACCIONESISONY GROUP CORP	JPY	47	0,36	66	0,45
RENTA FIJAILVMHIO,38I2022-05-26	EUR		0,00	301	2,05	ACCIONESIM3 INC	JPY	22	0,17	35	0,24
RENTA FIJAAPPLE INCI1,00I2022-11-10	EUR	306	2,34	308	2,10	ACCIONESIDAKIN INDUSTRIES LT	JPY	46	0,35	60	0,41
RENTA FIJAINESTLE FINANCE INTLI1,75I2022-09-12	EUR	104	0,79	104	0,71	ACCIONESICHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	37	0,28	43	0,29
RENTA FIJAIMEDTRONIC GBLHOLDINGI-0,07I2022-12-02	EUR	400	3,05	401	2,74	ACCIONESITDK CORP	JPY	35	0,27	41	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.107	8,45	1.413	9,64	ACCIONESITOKYO ELECTRON LTD	JPY	31	0,24	51	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.579	34,95	2.228	15,21	ACCIONESITOTOYA MOTOR CORP	JPY	59	0,45	64	0,44
PAGAREIACCIONAIO,01I2022-01-19	EUR		0,00	300	2,05	ACCIONESIFANUC CORP	JPY	45	0,34	56	0,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		300	2,05	ACCIONESIRECRUIT HOLDINGS CO	JPY	37	0,28	69	0,47
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0,00		0,00		ACCIONESIDISCOVERY INC-A	USD	48	0,37		0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		TOTAL RV COTIZADA		5.123	39,10	6.346	43,27
TOTAL RENTA FIJA		4.579	34,95	2.528	17,26	TOTAL RV NO COTIZADA			0,00		0,00
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	127	0,97	170	1,16	TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			0,00		0,00
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	95	0,72	163	1,11	TOTAL RENTA VARIABLE		5.123	39,10	6.346	43,27
ACCIONESITOTAL SA	EUR	126	0,96	179	1,22	PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY ASIA	USD	255	1,95	306	2,09
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	109	0,83	125	0,85	PARTICIPACIONESIBERDEEN GBL-CHINA A	USD		0,00	235	1,60
ACCIONESISIEMENS AG	EUR	146	1,11	229	1,56	TOTAL IIC		255	1,95	541	3,69
ACCIONESIDANONE SA	EUR	133	1,02	136	0,93	TOTAL DEPÓSITOS			0,00		0,00
ACCIONESIASCURAZ. GENERALI	EUR	114	0,87	140	0,95	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
ACCIONESIJ.P.MORGAN	USD	118	0,90	153	1,05	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.957	76,00	9.415	64,22
ACCIONESIKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	76	0,58		0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.749	82,04	12.175	83,08
ACCIONESIENI SPA	EUR	170	1,30	183	1,25	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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4000 (16/12/22)	600	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	555	INVERSIÓN
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 38 (16/12/22)	99	INVERSIÓN
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. PUT CBOE IDXX US 400 (16/12/22)	76	INVERSIÓN
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 75 (19/08/22)	100	INVERSIÓN
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 34 (16/09/22)	58	INVERSIÓN
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 12500 (16/09/22)	715	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3650 (15/07/22)	621	INVERSIÓN
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 11500 (16/09/22)	658	INVERSIÓN
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. CALL CBOE IDXX US 350 (16/12/22)	67	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/09/22)	376	INVERSIÓN
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (16/09/22)	225	INVERSIÓN
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 45 (16/12/22)	133	INVERSIÓN
Total Subyacente Renta Variable		4.283	
TOTAL OBLIGACIONES		4.283	

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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 133100000€. Este importe representa el 7,45 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el período la IIC vendió acciones de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 54.100 euros.

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.

Este primer semestre del 2022 será recordado por la invasión de Rusia a Ucrania, el aumento de la inflación a nivel mundial y el riesgo de recesión, y la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales.

La invasión de Rusia a Ucrania dio lugar a una guerra algo inesperada para la comunidad financiera, a pesar de las advertencias de las autoridades americanas, y lamentablemente se está alargando más de lo previsto y sin fecha final clara. En un principio, la forma de reaccionar ante los movimientos militares de Rusia por parte de la comunidad internacional fue aplicar sanciones económicas contundentes. Por otro lado, empresas internacionales y estados cesaron su actividad en Rusia, lo que afectó gravemente a Europa, por su alta dependencia energética, ya que en torno al 40% del gas que se consumía en Europa provenía de Rusia.

En segundo lugar, la inflación que se debe a la subida de los costes, ya sea por disrupciones en las cadenas de suministros, ya sea por la carestía de las materias

primas (especialmente las energéticas). Pero en algunas economías la inflación se agrava por la fortaleza económica. En Estados Unidos la recuperación económica creó una inflación de demanda, junto con un mercado laboral sólido que ha provocado una subida de los salarios.

En tercer lugar, los Bancos Centrales han anunciado de forma clara y contundente que los tipos de interés van a seguir subiendo, los estímulos van a retirarse, e incluso en Estados Unidos ya se está deshaciendo el camino de los estímulos con retiradas de liquidez del sistema financiero. Todo ello amenaza, para algunos, las previsiones de crecimiento. La Reserva Federal, desde principio de año, ha subido 150 puntos básicos el tipo de interés de referencia y ha anunciado nuevas subidas para final de año, mientras que el Banco Central Europeo se ha desmarcado, y no ha modificado los tipos de interés de referencia, pero ya anticipa cambios en sus actuaciones monetarias a partir de último trimestre del 2022. En consecuencia, el euro se ha debilitado más de un 10% contra dólar.

Durante el primer semestre, los mercados bursátiles corrigieron más de lo previsto, especialmente en el mes de junio, dando lugar a un cierre semestral muy negativo

(20% en Europa y entre el 20-30% en Estados Unidos). Los activos sobrevalorados se han derrumbado (las cripto monedas es un ejemplo), y numerosas acciones y bonos están en precios muy atractivos para aquellos inversores con mentalidad ahorradora. Durante el primer trimestre las materias primas se dispararon, especialmente las energéticas y agrícolas, pero en el segundo trimestre los precios de muchas de ellas se han desplomado. El petróleo llegó a un máximo de 120 USD y actualmente está por debajo de 100 USD.

Los bonos a medio y largo plazo han bajado, y en consecuencia, las rentabilidades de los bonos han aumentado, recogiendo el aumento de riesgo por la incertidumbre coyuntural con el aumento del spread del crédito.

Según el índice “Fear and Greed “ (miedo y codicia) publicado por CNBC, en la últimas semanas hemos visto lecturas por debajo de 20%, es decir de extremo miedo. Que haya miedo implica que gran parte de los inversores se han anticipado, vendiendo acciones y aumentando su liquidez. Y este hecho en sí ya constituye un elemento estabilizador en el mercado: si muchos, por miedo, ya han vendido y han aumentado la liquidez, se pierde parte del potencial de las supuestas caídas del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se han realizado movimientos que nos gustaría destacar. Las amenazas de elevada inflación, la posibilidad de un frenazo de la actividad económica y la incertidumbre que genera las futuras actuaciones de la Reserva Federal han provocado castigos muy severos en el mercado bursátil, especialmente en empresas de sesgo tecnológico. Teniendo en cuenta esta situación, se ha procedido a incrementar la exposición a empresas tecnológicas y tecnológicas ligadas a la salud que cuentan con un gran valor añadido.

Durante el semestre hemos iniciado un proceso de revisión de cómo puede afectar el incremento del precio de la energía a las empresas de la cartera. Estamos identificando empresas que tienen coberturas en este tipo de costes y analizando el impacto que podría tener en las empresas intensivas en consumo de energía.

La exposición media ha sido del 51% en renta variable

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 -6,98% con una volatilidad del 8,41%, frente a un rendimiento de la IIC del -8,69% con una volatilidad del 10,04%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 13.109.670,68 euros, lo que supone un -10,49% comparado con los 14.645.996,48 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1208 partícipes, -71 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del -8,69% con una volatilidad del 10,04%.

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 Gesiuris Cat Patrimonis sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida es inferior a dichas IICs dado que, entre otras cosas, el fondo mantiene una mayor exposición a la renta variable española que los otros dos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a los movimientos de la cartera, se han implementado operaciones tácticas que nos gustaría comentar.

Por el lado de las ventas, se ha reducido posición en Tencent Holdings y en Mosaic tras una fuerte revalorización de este último. También se han implementado ventas en Zalando, Amazon, y la totalidad de las acciones de Volkswagen tras el anuncio de la posible IPO de Porsche. En el segundo trimestre se ha procedido a reducir la exposición a Johnson&Johnson. También se han implementado reducciones sobre Total Energies. Pese a que Total Energies cuenta con procesos integrados verticalmente dentro del sector petrolífero, la cuenta de resultados de Total Energies está estrechamente ligado a la evolución del precio del petróleo. Inevitablemente, se han dado una serie de factores muy concretos que han provocado que el precio del barril de petróleo escale hasta los 120\$/barril.

Se han comprado acciones de Google tras un recorte en su cotización muy interesante y con unos ratios fundamentales muy atractivos. También se han tomado posiciones alcistas en empresas como Hellofresh, una empresa de servicio a domicilio de alimentos y recetas de cocina cuyo modelo de negocio está triunfando en países europeos estratégicos, y Align Technologies. La empresa americana es la creadora del producto “invisible”, aparatos de ortodoncia transparentes cuya demanda no para de crecer por su gran aceptación estética y efectividad. Asimismo, se ha incrementado la posición en Adobe. Por último, cabe mencionar la toma de posiciones alcistas en Etsy, un Marketplace totalmente revolucionario cuyo principal atractivo es centrarse en nichos de mercado y en Booking aprovechando las caídas y que el sector turístico cuenta con una gran demanda embalsamada del año 2020 y 2021.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, aprovechando la reducción de la volatilidad observada durante el semestre, se recompraron las opciones vendidas durante el primer trimestre (Venta de una put y una call “out of the money” sobre Eurostoxx50, dando lugar a la cuna invertida o “short strangle”) lo que ha permitido captar valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 8,96%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 119984,11€.

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 51,69% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,04%.

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 ha realizado la delegación de voto en favor del Consejo de Administración en las juntas generales de Vidrala, Iberdrola y 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.

La preocupación por la inflación (los precios de la energía), el crecimiento económico, la guerra de Rusia y Ucrania, han reemplazado a la pandemia.

La convivencia de la inflación con tipos bajos (especialmente en Europa) es sencillamente absurda. La inflación ya arroja datos interanuales de alrededor del 10%, lo cual va provocando una expansión de incrementos de precios de bienes y servicios, y lógicamente también de salarios y alquileres.

Es cierto que el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales ha estresado las valoraciones en gran parte de los activos (inmobiliarios incluidos), pero también lo es que las caídas mencionadas ya recogen gran parte de este nuevo entorno de contracción monetaria.

Por tanto, a pesar de la volatilidad que se observa y que continuará, claramente estamos en precios que son muy atractivos para los inversores con mentalidad a largo plazo. La inflación tiene componentes puntuales que se relajarán, y los tipos podrían no subir tanto como algunos habían anunciado.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado, aproximadamente 150 p.b. en emisores solventes. Después de cerrar el año en tasas negativas, en Alemania, los tipos de interés de los bonos a 10 años se sitúan alrededor 1,15%. Mientras que en EEUU la TIR se sitúa alrededor del 3%.

Vamos a estar atentos a las publicaciones de resultados empresariales y a los comentarios sobre las perspectivas de negocio de los responsables de las empresas cotizadas.

En consecuencia vamos a mantener cierta prudencia y rotación de activos hacia aquellos que mejor se puedan comportar ante un endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales.

Catalana Occidente Patrimonio, FI

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

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.