

Catalana Occidente Renta Fija, FI

Fondo de inversión
1ER TRIMESTRE
2019

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

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grupo Depositario: GRUPO SANTANDER
Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Depositario
Santander
SECURITIES SERVICES
Santander Securities Services, S.A.
Avda. de Cantabria s/n
Ciudad Gr. Santander
28660 Boadilla del Monte (Madrid)

Comercializador
CO Capital
Agencia Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Rating Depositario: A2 (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, SGIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Otros
Vocación inversora.- Renta Fija Euro
Perfil de riesgo.- 1 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.

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	796.976,69	782.035,31
Nº de partícipes	1.472	1.495
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

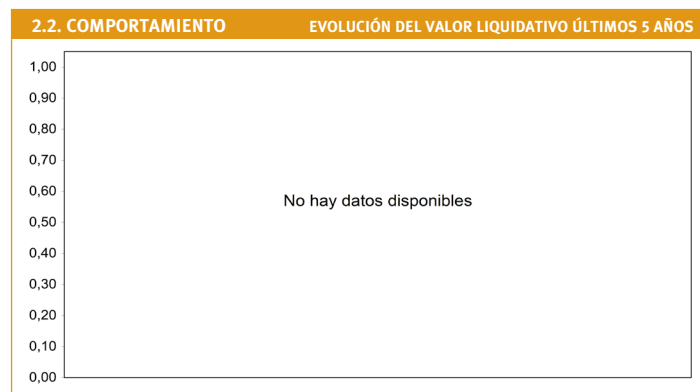
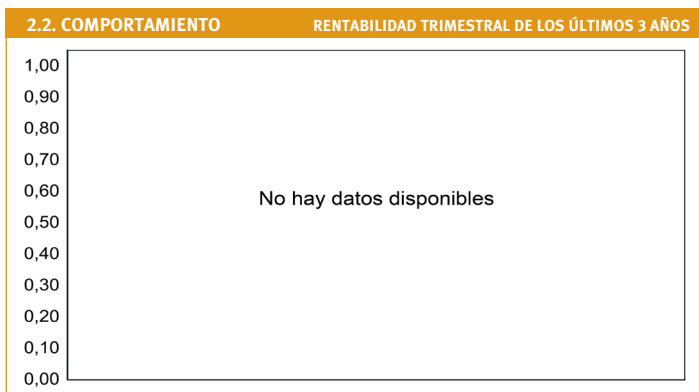
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	9.200	11,5431
2018	8.967	11,4661
2017	9.994	11,7203
2016	11.456	11,7578

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2018
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,24	-0,25	-0,13

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		
Período	Acumulada	Base de cálculo	Período	Acumulada	Base de cálculo
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total
0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12
		patrimonio			patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual	Acumulado	Último trím (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (% sin anualizar)	año actual		Trím-1	Trím-2	Trím-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad									



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014

Volatilidad (ii) de:

Valor liquidativo

Ibex-35

Letra Tesoro 1 año

Euribor a semana capitalizado anualmente

VaR histórico (iii)

(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	2018	2017	2016	2014

Ratio total de gastos 0,15 0,15 0,15 0,15 0,15 0,61 0,60 0,60 1,03

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 (%)

Rentabilidad máxima (%)

(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 trimestral media**
--	---	----------------------	---------------------------------------

* 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 6.747 73,34 7.366 82,15

* Cartera interior 2.500 27,17 2.700 30,11

* Cartera exterior 4.254 46,24 4.673 52,11

* Intereses de la cartera de inversión -7 -0,08 -7 -0,08

* Inversiones dudosas, morosas o en litigio 0,00 0,00

(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) 2.459 26,73 1.617 18,03

(+/-) RESTO -6 -0,07 -16 -0,18

TOTAL PATRIMONIO 9.200 100,00 8.967 100,00

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) 8.967 8.542 8.967

+/- Suscripciones / reembolsos (neto) 1,98 6,21 1,98 -66,90

- Beneficios brutos distribuidos 0,00 0,00 0,00 0,00

+/- Rendimientos netos 0,65 -1,21 0,65 -156,08

(+) Rendimientos de gestión 0,81 -1,05 0,81 -179,80

+ Intereses -0,01 -0,01 -0,01 16,67

+ Dividendos 0,00 0,00 0,00 0,00

+/- Resultados en renta fija (realizadas o no) 0,82 -1,05 0,82 -181,75

+/- 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 0,00 -0,01 0,00

+/- 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 -0,15 -0,16 -0,15 0,47

- Comisión de gestión -0,12 -0,13 -0,12 1,78

- Comisión de depositario -0,01 -0,01 -0,01 1,77

- Gastos por servicios exteriores -0,02 -0,02 -0,02 3,88

- Otros gastos de gestión corriente 0,00 0,00 0,00 10,29

- Otros gastos repercutidos 0,00 0,00 0,00 -100,00

(+) Ingresos 0,00 0,00 0,00 -100,00

+ 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 0,00 0,00 0,00 -100,00

PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) 9.200 8.967 9.200

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

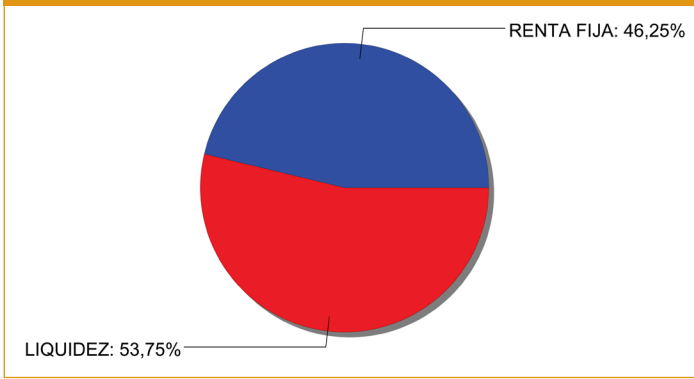
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	%

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"/>
g. Cambio de control de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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

Con fecha 22/03/2019, la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, FI, al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión.

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 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. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 155549999,99€. Este importe representa el 27,48 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

Catalana Occidente

Renta Fija, FI

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La rentabilidad neta de gastos de Catalana Occidente Renta Fija CP, FI durante el primer trimestre del 2019 ha sido del 0,67% con una volatilidad del 0,44%. El índice de referencia del fondo, Euribor semanal capitalizado anualmente, ha obtenido un rendimiento del -0,1%, con una volatilidad del 0%.

A cierre trimestral, el patrimonio del fondo se situaba en 9.199.867 euros, lo que supone un 2,6% más comparado con los 8.966.871 de euros a cierre de 2018.

En relación a los gastos, el ratio de gastos trimestral ha sido de 0,15%, siendo el del año del 0,15%. En relación al número de partícipes, el fondo tiene actualmente 1472 partícipes, 23 menos de los que había a 31 de diciembre de 2018.

A la fecha de referencia del presente informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración ponderada de 0,17 años y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al fondo) calculada con el precio de valoración de las emisiones de +0,07%. Este dato refleja la rentabilidad bruta que el fondo obtendría a futuro si mantuviese su cartera de activos hasta vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta ya que se verá afectada por un lado, por los gastos y comisiones imputables al fondo, y por otro lado, por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

Cerramos el primer trimestre del año con un resultado satisfactorio en nuestro portfolio de renta fija.

Lo más destacable del primer trimestre ha sido el notable cambio de tono que han tenido los bancos centrales. Durante 2018, se transmitió un mensaje de inicio de normalización monetaria. El Banco Central Europeo puso fin a los programas de recompra de activos, también dejaba la puerta abierta a una posible subida de tipos de interés a finales de verano de 2019. Por otro lado, su homólogo americano implementó hasta 4 subidas de tipos de interés en 2018. Pese a las cuatro subidas realizadas, la Reserva Federal indicaba que los tipos de interés continuarían subiendo, ya que existía margen para ello.

Los diferentes datos macroeconómicos que han ido siendo publicados durante el trimestre, han evidenciado la desaceleración económica mundial a la que estamos asistiendo, especialmente en Europa. Es por ello que los Bancos Centrales han adoptado una actitud más "dovish". El Banco Central Europeo ha señalado que no espera ninguna subida de tipos de interés para 2019. Asimismo, se iniciará un nuevo programa de TLTRO, con la finalidad de que los bancos comerciales inyecten liquidez a la economía productiva. Cerca de finalizar el trimestre, hemos conocido que el BCE está evaluando compensar a los bancos comerciales por las tasas negativas a las que se encuentran los depósitos. La Reserva Federal ha anunciado que será "paciente" a la hora de gestionar las subidas de tipos de interés y, en contraste con el mensaje que transmitía a finales de 2018, no espera realizar ninguna subida de tipos de interés en lo que resta de año. En línea con lo comentado previamente, cabe destacar que la FED ha anunciado que dejará de reducir su balance en septiembre del presente año.

En lo relativo a la idiosincrasia de la cartera, es destacable el buen comportamiento que han desempeñado las cotizaciones de la deuda que poseemos. En el último trimestre de 2018, nuestros bonos sufrieron un castigo excesivo en sus cotizaciones. Sin embargo, los fundamentales de nuestros emisores no se deterioraron, y la capacidad de devolución de deuda de las compañías a las que les compramos deuda continuaba intacta.

La holgada situación financiera de nuestros emisores, unida a la baja duración de nuestros activos de renta fija, convierten al Catalana Occidente Renta Fija en una IIC con un elevado grado de seguridad y estabilidad.

Durante el trimestre, identificamos una buena oportunidad de compra de un bono de Philip Morris. Seguimos de cerca el mercado de renta fija en busca de opciones interesantes que incorporar a la cartera.

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

No tenemos ninguna posición en divisa diferente a euro.

No existe exposición a la renta variable.

Como conclusión, el cambio de tono de los bancos centrales ha provocado que el mercado ya no descuenta ninguna subida de tipos de interés en lo que resta de año. Las decisiones tomadas han tenido consecuencias en los mercados de renta fija, donde ha habido una fuerte caída de rendimientos, situándose incluso en negativa la rentabilidad del Bono alemán a 10 años. Los tipos de interés probablemente permanecerán bajos durante un periodo prolongado de tiempo. Estaremos sumamente atentos ante las posibilidades de inversión que puedan aparecer en el mercado, aunque siempre teniendo en cuenta nuestras elevadas exigencias de calidad.

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 no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

A final del período la IIC tenía 2.500.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (27,18% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,41%.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos.

10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

