

## CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** 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:

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[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)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2003

### 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 serán 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 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 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	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

Nota: 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 refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	799.585,55	825.381,25
Nº de Partícipes	1.111	1.163
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.314	15,4000
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,09	0,52	3,55	4,90	-2,22	-6,34	4,61	-12,94	-7,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,52	02-05-2023	-1,01	10-03-2023	-9,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	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 periodo 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.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,65	4,84	6,37	6,46	6,60	8,47	5,86	17,94	7,09
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,39
<b>BENCHMARK CO PATRIMONIO</b>	5,71	4,99	6,36	7,60	7,33	8,94	7,31	19,32	7,94
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	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 periodo, 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.

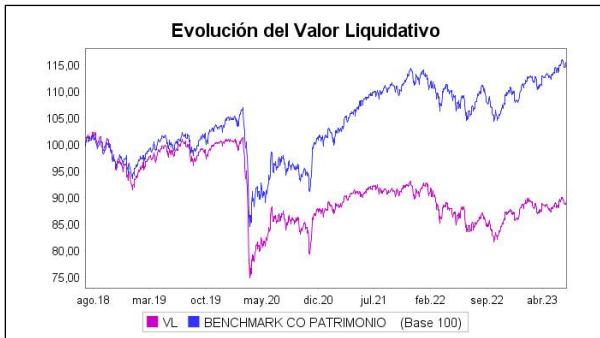
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	2,37	2,38	2,36	2,35

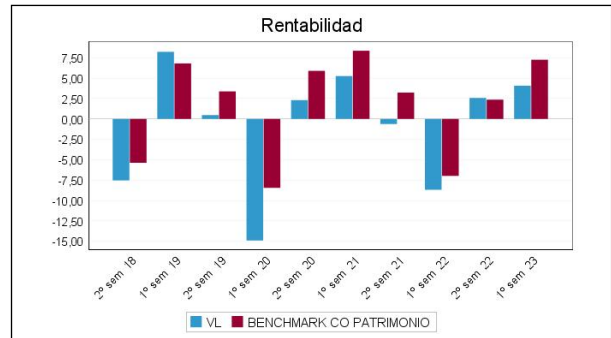
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

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	0	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	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	89.017	1.961	4,35
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>327.345</b>	<b>8.907</b>	<b>8,71</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.482	93,24	10.340	84,67
* Cartera interior	592	4,81	573	4,69
* Cartera exterior	10.865	88,23	9.750	79,84
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,20	18	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	573	4,65	2.309	18,91
(+/-) RESTO	259	2,10	-437	-3,58
TOTAL PATRIMONIO	12.314	100,00 %	12.212	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	2,33	0,23	-90,40
± Resultado en IIC (realizados 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	0,00	0,02	0,00	-99,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.314	12.212	12.314	

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

### 3. Inversiones financieras

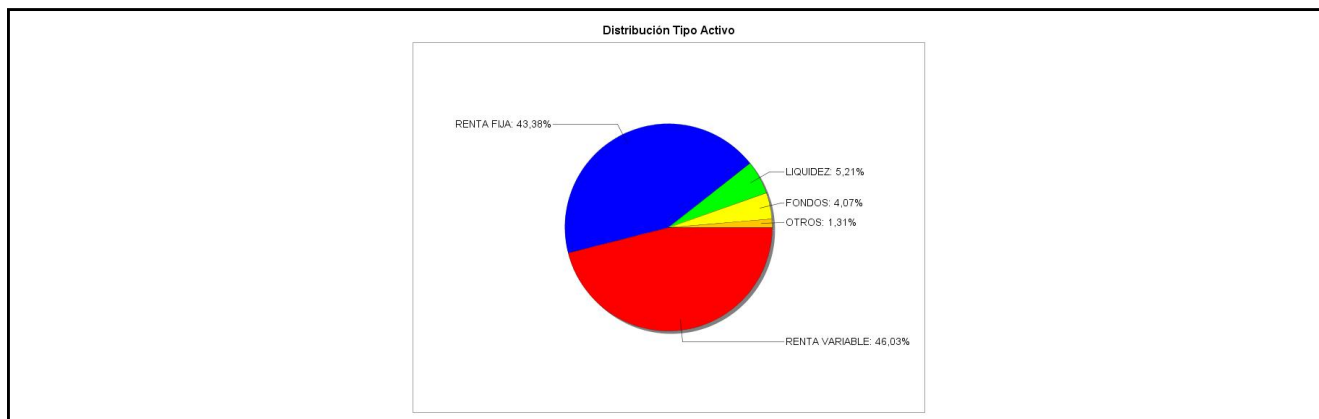
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	592	4,81	573	4,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	592	4,81	573	4,69
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	592	4,81	573	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.049	41,02	4.009	32,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	293	2,38	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.342	43,40	4.009	32,81
TOTAL RV COTIZADA	5.076	41,20	5.243	42,94
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.076	41,20	5.243	42,94
TOTAL IIC	501	4,07	540	4,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.919	88,67	9.792	80,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.511	93,48	10.365	84,87

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 115 (15/09/23)	337	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GOOGL US 125 (15/09/23)	183	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/23)	175	Inversión
CATERPILLAR INC	V/ Opc. PUT CBOE CAT US 210 (17/11/23)	116	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	85	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	85	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. CALL EUX HFG GR 24 (15/12/23)	82	Inversión
Total subyacente renta variable		1063	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1063	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X



	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 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 infraponer 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 Patrimonis 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 portafolios, no es posible establecer comparaciones entre las 3 IIC's.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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 Melia. Los resultados de la empresa no tuvieron una buena acogida en el parqué, sin embargo creemos que esto sirvió más bien como un atractivo punto de entrada. Melia 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 periodo 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 periodo ha sido del 5,65%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, 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 SGIIC 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 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	50	0,41	180	1,48
ES0183746314 - ACCIONESVIDRALA SA	EUR	0	0,00	68	0,55
ES0137650018 - ACCIONESJFLUIDRA SA	EUR	66	0,54	54	0,44
ES0176252718 - ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	95	0,77	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	113	0,92	122	1,00
ES0173516115 - ACCIONESIREPSOL SA	EUR	227	1,84	107	0,88
ES0164180012 - ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	41	0,33	42	0,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		592	4,81	573	4,69
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		592	4,81	573	4,69
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		592	4,81	573	4,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001030880 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR	295	2,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		295	2,40	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	293	2,38	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	134	1,09	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	94	0,76	94	0,77
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	94	0,76	94	0,77
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	95	0,77	95	0,78
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	296	2,40	0	0,00
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	293	2,40
FR0013482817 - RENTA FIJA LMVH 0,81 2024-02-11	EUR	0	0,00	290	2,37
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,28 2025-03-12	EUR	461	3,74	458	3,75
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	299	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.465	11,90	1.624	13,29
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	291	2,36	289	2,36
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	295	2,40	0	0,00
FR0013482817 - RENTA FIJA LMVH 0,81 2024-02-11	EUR	290	2,36	0	0,00
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	300	2,44	297	2,43
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	705	5,73	701	5,74
XS1196373507 - RENTA FIJA T&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	304	2,47	300	2,46
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	804	6,53	798	6,53
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	299	2,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.289	26,72	2.385	19,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.049	41,02	4.009	32,81
XS2608819814 - PAGARE ACCIONA 4,01 2023-11-03	EUR	98	0,79	0	0,00
XS2607847220 - PAGARE ACCIONA 4,01 2023-10-31	EUR	195	1,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		293	2,38	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.342	43,40	4.009	32,81
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	89	0,72	64	0,53
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A	USD	0	0,00	33	0,27
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	56	0,46	48	0,40
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	38	0,31	39	0,32
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	48	0,39	42	0,35
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	59	0,48	52	0,42
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	39	0,32	28	0,23
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	43	0,35	37	0,30
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	39	0,32	36	0,29
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	56	0,45	43	0,35
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	16	0,13	20	0,17
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	50	0,40	43	0,35
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	46	0,37	35	0,28
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	73	0,59	36	0,30
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	42	0,34	39	0,32
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	35	0,28	32	0,26
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	28	0,23	48	0,39
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	129	1,05	109	0,89
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	54	0,44	54	0,44
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	77	0,62	70	0,57
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	33	0,27	46	0,38
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	149	1,21	113	0,92
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	70	0,57	57	0,47
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	51	0,41	50	0,41
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	94	0,76	48	0,39
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	49	0,40	191	1,57
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	47	0,38	50	0,41
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	95	0,78
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	120	0,98	113	0,93
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	198	1,62
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	128	1,04	106	0,87
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	174	1,41	155	1,27
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	121	0,98	118	0,97
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	63	0,51	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	189	1,54
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	49	0,40
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	99	0,80	67	0,55
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	57	0,46	134	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	51	0,41	50	0,41
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	105	0,86	92	0,75
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	166	1,35	131	1,07
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	97	0,79	99	0,81
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	149	1,21	160	1,31
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	111	0,90	105	0,86
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	127	1,03	103	0,85
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	65	0,53	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	152	1,23	83	0,68
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	54	0,44	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	111	0,90	98	0,80
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	67	0,54	70	0,57
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	94	0,76	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	176	1,43	99	0,81
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	199	1,62	172	1,41
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	90	0,73	125	1,02
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	158	1,28	133	1,09
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	77	0,62	52	0,42
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	0	0,00	138	1,13
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	67	0,54	60	0,49
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	140	1,14	123	1,01
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	92	0,74	156	1,27
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	192	1,56	121	0,99
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	68	0,55	147	1,20
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	93	0,76
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	58	0,47	149	1,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	140	1,14	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.076</b>	<b>41,20</b>	<b>5.243</b>	<b>42,94</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.076</b>	<b>41,20</b>	<b>5.243</b>	<b>42,94</b>
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	169	1,37	179	1,47
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	94	0,76	107	0,88
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	239	1,94	254	2,08
<b>TOTAL IIC</b>		<b>501</b>	<b>4,07</b>	<b>540</b>	<b>4,43</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.919</b>	<b>88,67</b>	<b>9.792</b>	<b>80,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.511</b>	<b>93,48</b>	<b>10.365</b>	<b>84,87</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. 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.