

Núm. de Registre CNMV: 2689
Data de Registre: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S,A,
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S,A,
Dipositari: SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grup Dipositari: GRUPO SANTANDER
Auditor: DELOITTE, S,L,

Gestora
GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

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

Dipositari



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

Comercialitzador



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

Ràting Dipositari: A2 (Moody's)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.gesiuris.com

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S,A, - Rb, Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions, La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es),

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons,- Altres

Vocació Inversora: Global

Perfil de Risc: 4 en una escala de l'1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: El Fons invertirà en valors de renda variable i renda fixa, nacional i internacional, públics o privats, en moneda euro o diferent, sense límit definit, inclosos els emergents fins a un 15%. Normalment, el Fons tendirà a la renda variable emesa per empreses d'elevada capitalització de països de l'OCDE, Les inversions en emergents seran en països pertanyents a l'OCDE, d'Europa de l'Est i d'Amèrica Llatina, Un màxim del 25% de les emissions de renda fixa tindran una qualitat creditícia mitjana (entre BBB- i BBB +, segons S & P), La resta seran d'calidad creditícia alta (A- o superior), Es podrà tenir títols amb qualificació creditícia baixa (BB + o inferior) fins a un 3% del patrimoni, No obstant podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment, Dins de la renda fixa s'inclouen dipòsits a la vista o que puguin fer-se

líquids amb venciment inferior a un any, fins a un 10% del patrimoni, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la renda fixa, La durada mitjana de la cartera de valors de renda fixa serà inferior a 7 anys,

El fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no pertanyents al grup de la gestora,

El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i limitat volum de contractació,

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

La IIC ha fet operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per tal de gestionar d'una manera més eficaç la cartera, Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1,a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	1.214.875,80	1.280.364,84
Num de partícips	1.517	1.561
Beneficis bruts distribuïts per participació		
Inversió mínima (Euros)	600	

2.1,b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu final de període
Període de l'informe	16.554	13,6264
2019	22.207	17,3446
2018	20.494	15,9495
2017	21.001	17,2731

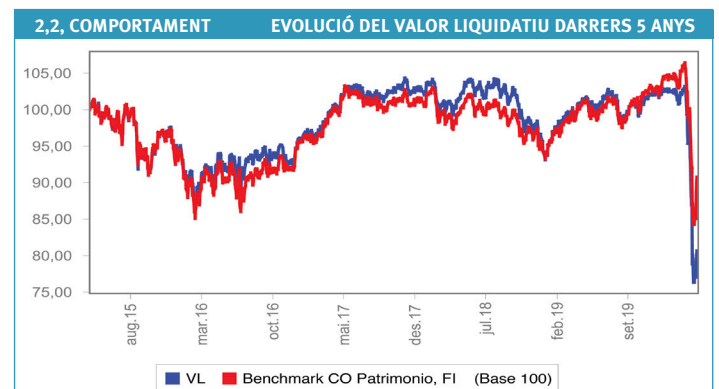
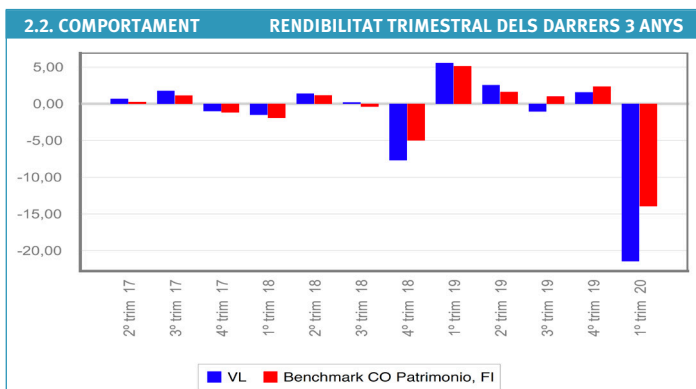
2.1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2019
Índex de rotació de la cartera	0,16	0,29	0,16	0,78
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,40	-0,23	-0,40	-0,13

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas, En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible,

2.1,b) DADES GENERALS (Comissions)						COMISSIÓ DE GESTIÓ			COMISSIÓ DE DIPOSITARI			
Període		% efectivament cobrat		Acumulada		Base de càlcul	Sistema d'imputació	Període		% efectivament cobraT		Base de càlcul
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total							
0,56		0,56	0,56		0,56	Patrimoni		0,02		0,02		Patrimoni

2.2 COMPORTEMENT A) Individual	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (% sense anualitzar)			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-21,44	-21,44	1,56	-1,05	2,53	8,75	-7,66	5,96	1,68

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	28,89	28,89	4,43	6,36	5,84	5,89	7,09	4,66	10,78
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	21,75
Lletra Tresor 1 any	0,55	0,55	0,38	1,35	1,02	0,87	0,39	0,59	0,24
Benchmark CO Patrimoni, FI	23,59	23,59	6,16	6,55	5,72	6,12	6,63	5,48	10,97
VaR històric (iii)	7,41	7,41	4,60	4,73	4,71	4,60	4,54	4,49	6,72

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències, Només s'informa de la volatilitat dels períodes amb política d'inversió homogènia, (iii) Var històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys, La dada és a finals del període de referència,

2.2 COMPORTAMENT Despeses (% s/patrimoni mitjà)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ràtio total de despeses	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,35	2,35	2,36	2,38

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors, En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses, Volcat de ràtio de despeses de la IPP al DFI,

2,2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-9,07	12-03-2020	-9,07	12-03-2020	-1,96	06-12-2018
Rendibilitat màxima (%)	3,16	24-03-2020	3,16	24-03-2020	1,72	24-04-2017

(i) Només s'informa per les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari s'informa "N.A.", Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius, La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària, Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures, Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període,

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació Inversora	Patrimoni gestionat*	Núm de particips*	Rendibilitat trimestral mitja**
	(milers d'euros)		
Monetari			
Renda Fixa Euro	37.342	1.529	-1,52
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro	9.207	211	-11,14
Renda Fixa Mixta Internacional	3.337	108	-0,13
Renda Variable Mixta Euro	6.922	101	-14,58
Renda Variable Mixta Internacional	3.292	114	-9,41
Renda Variable Euro	35.013	2.066	-31,57
Renda Variable Internacional	73.336	2.958	-21,71
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	79.897	2.268	-19,60
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total fons	248.346	9.355	-18,34

* Mitjanes.
(1): inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)				
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	13.736	82,98	17.221	77,55
Cartera Interior	3.229	19,51	3.668	16,52
Cartera Exterior	10.518	63,54	13.558	61,05
Interessos de la Cartera d'Inversió	-11	-0,07	-5	-0,02
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.262	7,62	4.213	18,97
(+/-) RESTA	1.556	9,40	773	3,48
TOTAL PATRIMONI	16.554	100,00%	22.207	100,00%

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2,4, Estat de variació	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	22.207	21.522	22.207	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-4,63	1,59	-4,63	-373,40
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-22,89	1,54	-22,89	-1.494,07
(+) Rendiments de Gestió	-22,29	2,14	-22,29	-1.077,73
(+) Interessos	-0,02	-0,01	-0,02	42,91
(+) Dividends	0,22	0,21	0,22	-2,43
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-1,13	0,01	-1,13	-13.472,14
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	-15,31	0,40	-15,31	-3.671,28
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	-6,00	1,53	-6,00	-467,11
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	-0,05		-0,05	1.039,50
(+/-) Altres Resultats				-100,00
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,60	-0,60	-0,60	-5,92
(-) Comissió de gestió	-0,56	-0,57	-0,56	-7,45
(-) Comissió de depositari	-0,02	-0,02	-0,02	-7,45
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-2,07
(-) Altres despeses de gestió corrent				-3,79
(-) Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,02	139,83
(+) Ingressos				-100,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	16.554	22.207	16.554	

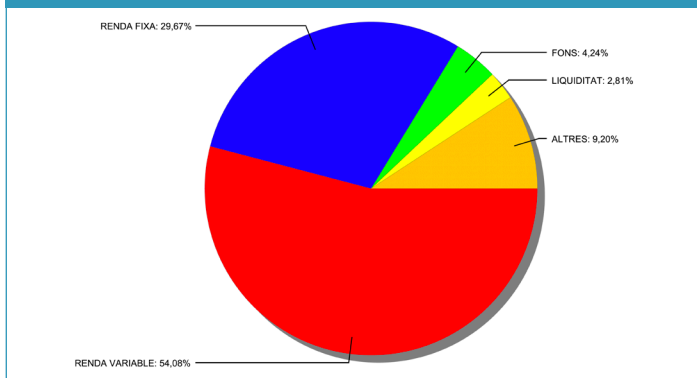
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas,

3, INVERSIONS FINANCERES

3,1, Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període,					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RV COTITZADA		3.230	19,49	3.668	16,51
TOTAL RENDA VARIABLE		3.230	19,49	3.668	16,51
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.230	19,49	3.668	16,51
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		810	4,89	824	3,71
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		4.101	24,77	3.917	17,63
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.911	29,66	4.741	21,34
TOTAL RENDA FIXA		4.911	29,66	4.741	21,34
TOTAL RV COTITZADA		5.724	34,59	8.411	37,89
TOTAL RENDA VARIABLE		5.724	34,59	8.411	37,89
TOTAL IIC		701	4,24	711	3,20
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		11.336	68,49	13.863	62,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		14.566	87,98	17.531	78,94

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3,2, DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIÓNS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3,3, Operativa en derivats, Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2600 (18/12/20)	468	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2800 (17/04/20)	1.960	cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2600 (17/04/20)	3.614	cobertura
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (17/04/20)	957	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/06/20)	137	inversió
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/12/20)	215	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	1.050	inversió
VINCI SA	V/ Opc. PUT MONEP DG1 FP 102 (17/04/20)	449	inversió
Total subjacent renda variable		8.850	
TOTAL OBLIGACIONS		8.850	

4, FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a, Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b, Represa de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c, Reemborsament de patrimoni significatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d, Endeutament superior al 5% del patrimoni	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e, Substitució de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f, Substitució de l'entitat depositària	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g, Canvi de control de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h, Canvi en elements essencials del fulletó informatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
i, Autorització del procés de fusió	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j, Altres fets rellevants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

5, ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

No aplicable.

6, OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a, Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b, Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c, Gestora i dipositarí són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d, S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e, Adquirits valors / instr. financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositarí, o algun d'aquests ha estat col·locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f, S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o depositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g, S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h, Altres informacions o operacions vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7, ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositarí que no requereixen d'aprovació prèvia.

8, ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats.

El primer trimestre de 2020 ha estat excepcional pel que fa a mercats es refereix. En pràcticament tots els actius s'han registrat caigudes molt importants: renda variable, renda fixa, divises, matèries primeres, immobles, etc. En els mercats financers hem viscut dues fases. La primera ens va oferir caigudes d'al voltant d'un 40%, a un ritme mai vist. La segona va estar totalment condicionada per actuacions massives per part dels bancs centrals, així com contundents anuncis de la majoria de governs encaminats a facilitar tota mena d'ajuts en forma de despesa pública. Tot això va aconseguir calmar els mercats financers i, des de mínims, es van aconseguir recuperacions de certa intensitat.

Com a gestors ens enfrontem a diverses incògnites: l'evolució de l'coronavirus, la situació de l'mercado de l'petroli i, la més important, la situació en el mercat de deute.

Manifestem la nostra dificultat per comprendre la crisi sanitària. No som experts en medicina ni en epidèmies. A més, les erràtiques actuacions dels governs en diversos països ha dificultat la comprensió de el problema i, per tant, de les seves conseqüències econòmiques. A mig termini el problema sanitari desapareixerà, encara que és possible que de forma molt lenta i gradual, de manera que les afectacions en l'economia podrien ser més llargues de les inicialment previstes.

El mercat de l'petroli viu sessions d'infart a causa de la guerra desfermada entre diversos països productors, i també per la reducció de la demanda com a conseqüència de l'aturada econòmica. Preus al voltant de 20 dòlars el barril deixaran a moltes empreses productores "fora de joc", i també a molts dels seus proveïdors. Alguns estan molt endeutats i podríem veure impagaments en el sector. Però tard o d'hora el mercat petrolífer es autoregularà: l'oferta baixarà i els preus de l'cru tendiran a normalitzar-se.

Ens preocupa més la crisi en el mercat de deute. Tenim tres fronts per analitzar: a) Amb tanta política expansiva per part dels governs, ¿com quedaran els nivells de deute públic? Afectarà la seva nova situació a la seva credibilitat i, per tant, als nivells de tipus d'interès? b) Amb tanta injecció monetària, ¿com quedaran els balanços dels bancs centrals? No hi ha límit a la dimensió de les seves actuacions? O cal preveure que tard o d'hora arribarem a un absurd i l'equilibri macroeconòmic es desestabilitzarà? c) Amb tant aturada provocada per la lluita contra el coronavirus, fins a quin punt les empreses i les famílies hauran vist deteriorades les seves finances? En el doble objectiu que esmentàvem, la consecució de resultats elevats, juntament amb la protecció dels nostres estalvis, està més que mai, el repte de la gestió per al 2020. Els apartats a) i b), de moment, estan molt interrelacionats. Els governs augmenten la seva despesa, i per tant els seus dèficits, emparats per les actuacions dels bancs centrals. Les compres de deute públic per part d'aquests garanteix el finançament dels estats. Per tant, la inquietud hauria de centrar-, no tant en el deteriorament de les finances públiques, sinó en els límits de la expansió dels balanços dels bancs centrals. Tècnicament no hi ha límit, és a dir, poden emetre deute de manera infinita. Molts temen que l'abús d'aquesta actuació comporti l'aparició d'inflació. Però aquesta no ha arribat. Ni al Japó, on aquest cercle virtuós (o vicí, el temps dirà), es va iniciar fa dècades. Confiem que l'entorn monetari es mantingui estable. Pel que fa a l'apartat c), clarament cal dir que, tot i les ajudes programades, moltes empreses i famílies patiran un gran estrès financer. Arribaran a la fi de la pandèmia més endeutades. A més moltes alteraran certs comportaments, i farà que escoren a actituds més prudentes. Tot això afectarà el creixement econòmic, almenys durant un temps. Un menor creixement també condicionarà la velocitat en què es puguin normalitzar els deutes contrets pels diversos agents econòmics (famílies, empreses i estats).

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

A conseqüència de la caiguda, hem implementat canvis en la cartera que ens agradaria esmentar. Les empreses d'elevada qualitat no s'han escapat de la violència de la caiguda borsària a la qual hem assistit. Aquest fet ens ha permès adquirir companyies amb clars avantatges competitius a preus molt atractius, les quals a causa del seu posicionament dins de el sector, al costat dels seus fortes barreres d'entrada, compten amb una major resiliència per capejar l'actual situació. La volatilitat observada durant els últims compassos de l'trimestre no només ens ha permès incorporar valors d'alta qualitat a la cartera, sinó que també ens ha habilitat per a intensificar la nostra operativa amb deriva 2.

c) Índex de referència.

L'índex de referència s'utilitza a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit l'índex de referència o benchmark establert per la gestora, per 25% IBEX-35 Net Return + 25% Eurostoxx-50 Net Return + 50% Euribor 6M. En el període ha obtingut una rendibilitat de l'-13,95% amb una volatilitat de l'23,12%.

d) Evolució de l'Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del trimestre, el patrimoni de Fons d'Inversió se situava en 16.554.415,36 euros, fet que suposa un -25,46% comparat amb els 22.207.375,38 d'euros al tancament del el trimestre anterior.

En relació a l'nombre d'accionistes, té 1.517 accionistes, -44 menys dels que hi havia a 2019.12.31.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT PATRIMONI, FI durant el trimestre de l'any 2020 ha estat de l'-21,44% amb una volatilitat de l'28,89%.

En relació a les despeses, el TER trimestral ha estat de 0,58% (directe 0,00% + indirecte 0,00%), sent el de l'any de l'0,58%.

La comissió sobre resultats acumulada és de 0.000,00€.

e) Rendiment de el fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

CO PATRIMONI, FI té una cartera que guarda semblances amb Cat Patrimoni SICAV i Gesiuris Patrimonial FI. No obstant això, la rendibilitat obtinguda és inferior a aquestes IIC atès que, entre altres coses, el fons manté una major exposició a la renda variable espanyola que els altres dos.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

A conseqüència de la caiguda, hem implementat canvis en la cartera que ens agradaria esmentar. Les empreses d'elevada qualitat no s'han escapat de la violència de la caiguda borsària a la qual hem assistit. Aquest fet ens ha permès adquirir companyies amb clars avantatges competitius a preus molt atractius, com podrien ser SAP i GRIFOLS. També es podria esmentar que hem incrementat la nostra exposició a Amadeus, ja queensem que, tot i que la companyia travessarà dificultats, la correcció que ha patit és excessiva i podrà recuperar la seva activitat en el llarg termini.

La volatilitat observada durant els últims compassos de l'trimestre no només nos ha permès incorporar valors d'alta qualitat a la cartera, sinó que també ens ha habilitat per a intensificar la nostra operativa amb derivats. L'operativa realitzada ha estat principalment sobre opcions call i put Out of The Money de l'Eurostoxx 50. El mòbil d'aquesta operativa ha estat capturar rendibilitat a través de la gestió de la volatilitat i el valor temporal.

Tenim la confiança que l'actual estructura de la cartera ens permetrà capturar rendibilitats i, al seu torn, ens protegirà de les dificultats que l'economia pugui travessar en el futur.

b) Operativa de préstec de valors.

N / A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

El repunt de volatilitat que hi ha hagut en els mercats ens ha permès implementar l'operativa amb opcions. Hem construït posicions en opcions Eurostoxx en nom de capturar rendibilitat mitjançant la gestió de la valor temporal, la volatilitat i la regulació de l'exposició a borsa. L'operativa realitzada ha estat principalment sobre opcions call i put Out of The Money de l'Eurostoxx 50. El mitjana de l'import compromès en derivats en el període ha estat de l'30,85%.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats ha estat de 1.232.491,52€.

A final d'el període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.

d) Altra informació sobre inversions.

La IIC no inverteix en inversions que s'integren dins de l'article 48.1.j / 72.d de l'RIIC.

A final d'el període la IIC no tenia incompliments pendents de regularitzar.

En el període, la IIC no té incompliments pendents de regularitzar

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N / A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà en Renda Variable assumit per la IIC ha estat de l'52,35% de el patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de l'28,89%.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA (La Societat) en relació a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIIC en la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, al menys, l'un per cent de capital de la societat participada."

En el període actual, la IIC no ha participat en cap Junta de les empreses participades en la seva cartera, per tant, no ha exercit el seu dret de vot.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N / A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A les MATEIXES.

N / A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT.

ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N / A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DE FONS.

L'aparició de tal epidèmia és nefasta per a la humanitat i també per al desenvolupament de l'economia mundial. Les seves conseqüències són impredecibles, i per tant, més enllà de les immediates reaccions, s'obre un món ple d'incerteses.

Però el coronavirus ha provocat una contundent reacció per part de les autoritats econòmiques i monetàries de tot el món.

Manifestem la nostra dificultat per comprendre la crisi sanitària. No som experts en medicina ni en epidèmies. A més, les erràtiques actuacions dels governs en diversos països ha dificultat la comprensió de el problema i, per tant, de les seves conseqüències econòmiques. A mig termini el problema sanitari desapareixerà, encara que és possible que de forma molt lenta i gradual, de manera que les afectacions en l'economia podrien ser més llargues de les inicialment previstes.

Novament ens trobem davant la reacció, tan observada des de fa molts anys, d'inundar el mercat amb més liquiditat davant de qualsevol problema que amenaci l'estabilitat financera. Té una mica de addictiu. I és fàcil.

D'altra banda, hem passat de la preocupació per una desacceleració a presenciar una recessió econòmica a nivell mundial, sent especialment greu per als països que té més deute, com els països de sud d'Europa. Els resultats empresarials cauran i els tipus d'interès es consolidin en negatiu per un període de temps extens.

Anem a fer una gestió més activa, rotant a accions de màxima qualitat (que estaven cares, i ara tenen preus atractius), i aprofitant la volatilitat.

Catalana Occidente

Patrimoni, FI

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

NA

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

Durant el període no s'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius (operacions de simultànies). A final d'el període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.