

Núm. de Registre CNMV: 2688  
Data de Registre: 7/2/2003

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Grup Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CACEIS BANK SPAIN, SA.  
**Grup Dipositari:** CREDIT AGRICOLE SA  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

**Dipositari**  
**caceis**  
INVESTOR SERVICES

CACEIS BANK SPAIN, SA.  
Parque Empresarial La Finca  
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

**Comercialitzador**  
**CO Capital**  
Agencia Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63  
08174 Sant Cugat del Vallés

**Ràting Dipositari:** Aa3 (Moody's)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

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

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona  
Tel: 932 157 270 · [atencionalcliente@gesiuris.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

### Categoria

**Tipus de Fons.-** Altres

**Vocació Inversora:** Renda Variable Euro.

**Perfil de Risc:** 6 en una escala de l'1 al 7

### Descripció general

**Política d'inversió:** El Fons mantindrà una exposició a la renda variable espanyola d'un mínim del 85%, encara que habitualment serà la totalitat de l'actiu del fons, en empreses d'elevada capitalització majoritàriament del Ibex35. La resta d'exposició serà a renda fixa, amb caràcter de valor refugi, que podrà ser d'emissors privats o públics, encara que principalment serà d'emissors públics, i principalment a curt termini. La qualificació creditícia per a aquests actius de renda fixa a curt termini serà elevada segons l'agència S&P, entre A-1+ i A-3.

No obstant això el fons podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya a cada moment. Dins de la renda fixa, podrà també invertir fins a un 10% del seu patrimoni en dipòsits en entitats de crèdit a la vista o que puguin fer-se líquids, amb un venciment no superior a un any, amb el mateix ràting exigít a la resta de la renda fixa. No existeix risc divisa. El Fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no gestionades per la seva mateixa entitat gestora o gestores del seu grup. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i limitat volum de

contractació. Es podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o avalats per un Estat de la UE, una Comunitat Autònoma, una Entitat Local, els Organismes Internacionals dels quals Espanya sigui membre i Estats amb solvència no inferior a la d'Espanya. La IIC diversifica les inversions en els actius esmentats anteriorment en, almenys, sis emissions diferents. La inversió en valors d'una mateixa emissió no supera el 30% de l'actiu de la IIC. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. Aquesta operativa comporta riscos per la possibilitat que la cobertura no sigui perfecta i pel palanquejament que comporten. El grau màxim d'exposició al risc de mercat a través d'instruments financers derivats és l'import del patrimoni net.

### Operativa en instruments derivats

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

La IIC ha realitzat 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	884.541,51	909.208,42
Num de partícips	1.732	1.775
Beneficis bruts distribuïts per participació		
<b>Inversió mínima (Euros)</b>	600	

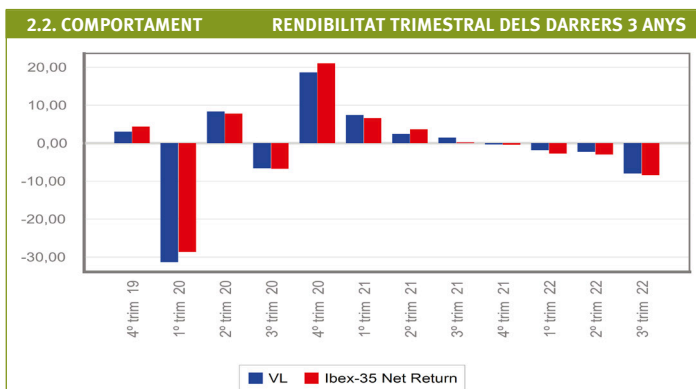
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2021
Índex de rotació de la cartera	0,05	0,03	0,12	0,11
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,33	-0,4	-0,38	-0,34

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 aplicades en el període, sobre patrimoni mig)				COMISSIÓ DE DIPOSITARI			
COMISSIÓ DE GESTIÓ				COMISSIÓ DE DIPOSITARI			
Període		% efectivament cobrat		Període		% efectivament cobrat	
s/ patrimoni	s/ resultats	Acumulada	Base de càlcul	s/ patrimoni	s/ resultats	Acumulada	Base de càlcul
0,57	0,57	1,68	Patrimoni	0,02	0,06		Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-11,66	-7,98	-2,23	-1,82	-0,30	11,35	-17,51	8,44	11,35

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	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	17,70	15,02	16,65	21,09	15,80	14,09	31,70	10,23	10,63
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Lletra Tresor 1 any	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,87	0,59
Ibex-35 Net Return	20,53	16,39	19,75	24,93	18,05	16,17	34,19	12,40	12,83
VaR històric (iii)	13,38	13,38	13,07	12,80	12,87	12,87	13,08	8,65	8,67

(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 pels 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	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ràtio total de despeses	1,76	0,59	0,59	0,58	0,59	2,35	2,35	2,35	2,35

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 (%)	-2,37	23-09-2022	-3,28	10-06-2022	-13,39	12-03-2020
Rendibilitat màxima (%)	1,92	07-07-2022	4,05	09-03-2022	8,38	09-11-2020

(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**
---------------------------------------------------------	-------------------------	----------------------	---------------------------------------

Renda Fixa Euro	9.143	1.129	-1,00
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renda Fixa Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renda Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renda Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renda Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renda Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	73.379	1.959	-3,86
FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Baja Volatilitad			
FMM Estandar Valor Liquidatiu Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.959	105	-1,03
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fons</b>	<b>275.282</b>	<b>8.959</b>	<b>-3,37</b>

\* 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.
<b>(+) INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>21.283</b>	<b>95,84</b>	<b>24.140</b>	<b>97,32</b>
Cartera Interior	21.283	95,84	23.639	95,30
Cartera Exterior			511	2,06
Interessos de la Cartera d'Inversió			-10	-0,04
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	422	1,90	80	0,32
(+/-) RESTA	502	2,26	586	2,36
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>22.207</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.806</b>	<b>100,00%</b>

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	

<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>24.805</b>	<b>26.531</b>	<b>27.978</b>	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-2,73	-4,42	-10,72	-42,41
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-7,83	-2,11	-11,45	245,26
(+) Rendiments de Gestió	-7,23	-1,52	-9,69	341,78
(+) Interessos			-0,01	-62,57
(+) Dividends	0,88	1,16	2,36	-28,92
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)				-27,95
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	-8,52	-2,77	-12,70	186,14
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,41	0,10	0,67	294,19
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)				
(+/-) Altres Resultats				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,59	-0,59	-1,76	-5,75
(-) Comissió de gestió	-0,57	-0,56	-1,68	-5,83
(-) Comissió de depositari	-0,02	-0,02	-0,06	-5,83
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
(-) Altres despeses de gestió corrent				1,10
(-) Altres despeses repercutides				
(+) Ingressos				-94,55
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				-94,55
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>22.207</b>	<b>24.805</b>	<b>22.207</b>	

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

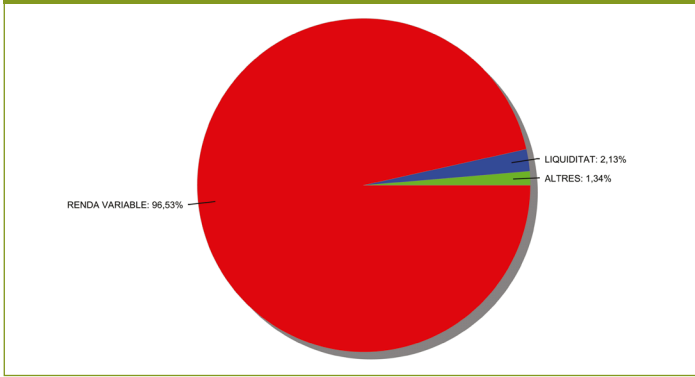
## 3. INVERSIONS FINANCERES

### 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	%
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>21.437</b>	<b>96,53</b>	<b>23.833</b>	<b>96,06</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>21.437</b>	<b>96,53</b>	<b>23.833</b>	<b>96,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>21.437</b>	<b>96,53</b>	<b>23.833</b>	<b>96,06</b>
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any				511	2,06
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>				<b>511</b>	<b>2,06</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>				<b>511</b>	<b>2,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>				<b>511</b>	<b>2,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>21.437</b>	<b>96,53</b>	<b>24.344</b>	<b>98,12</b>

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

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS 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
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/22)	401	inversió
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8300 (16/12/22)	830	inversió
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 7700 (16/12/22)	732	inversió
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8400 (16/12/22)	1.596	inversió
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/22)	1.063	inversió
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8000 (16/12/22)	1.000	inversió
<b>Total subjacent renda variable</b>		<b>5.622</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>5.622</b>	

### 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 dipositària	<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. Partícips 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 dipositari 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 dipositari 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 / dipositari, 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 dipositària, 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 dipositari que no requereixen d'aprovació prèvia.

### 8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

Tot i que a l'estiu assistim a recuperacions importants, l'entorn econòmic i les perspectives sobre el comportament futur dels actius en general (accions, bons i immobiliari) es va deteriorar.

La variable clau del tercer trimestre ha estat l'augment dràstic de la inflació que està a cotes que ni experts ni bancs centrals havien previst. Aquest fenomen convivia amb uns tipus d'interès oficials pràcticament al voltant de zero. Lògicament, els responsables de la política monetària han iniciat pujades i, el que és més important, els mercats secundaris ja s'han anat anticipant a pujades més rellevants. A més, cal assenyalar que també es van anunciar retirades de recursos monetaris del sistema, cosa que tindrà un impacte negatiu en la formació del preu general dels actius.

La COVID i la guerra d'Ucraïna s'ha culpabilitat de l'elevada inflació. És cert que totes dues han generat problemes inflacionaris de tota mena, entre ells escassetat de certs productes i disruptions a les cadenes de subministraments. I també és cert que, especialment a Europa, assistim a una crisi energètica com a conseqüència de la guerra ucraïnesa.

Però no oblidem que el món occidental, per tal de facilitar la sortida de les crisis que es va originar el 2007, va inundar l'economia de diners a través dels bancs centrals mai observada en el passat. Molts economistes van advertir del risc inflacionista que tot això comportava. No obstant això, de manera sorprenent, aquesta possibilitat mai no es va materialitzar en alça de preus al consum, ni en alces salarials rellevants. Només els actius (immobiliari, bons i accions en alguns sectors com el tecnològic) van pujar amb força. Ara ha aparegut la inflació de preus al consum, la que defineix allò que ens costa viure. Aquesta inflació de preus al consum és la que està pressionant els Bancs Centrals perquè pugin els tipus d'interès i que retirin diners en circulació, i la conseqüència més o menys immediata és una pressió a la baixa en el preu dels actius que, prèviament, s'havien beneficiat de l'escenari anterior.

Les caigudes de tota mena d'actius s'han accelerat al setembre. Els tipus d'interès segueixen la seva escalada imparable i això repercuteix en la valoració dels actius, especialment en els que estaven sobrevalorats. Destaquen correccions a les accions amb múltiples elevats, especialment les tecnològiques, i la renda fixa de llarga durada amb emissors de baixa qualitat.

Els bancs centrals tenen dificultats per manejar aquesta situació, especialment a Europa. Retirar part de la massa monetària i pujar-ne tipus és massa arriscat, ja que pot provocar recessió. De fet, es constata la nul·la reducció del balanç del BCE tot i haver declarat la seva preocupació per la inflació i la seva determinació per combatre-la. Sense reducció de la liquiditat existent al sistema serà difícil reduir la inflació.

Per tant, persistirà la inestabilitat financera.

Recentment, el Banc d'Espanya ha publicat un informe trimestral. Ha millorat la projecció del PIB espanyol per al present any en 4 dècimes, fins al 4,50%. Pel costat negatiu, va retallar fins a la meitat el creixement esperat per al 2023, i el va situar en nivells de l'1,40%.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Els mercats han tingut molta volatilitat, però el final del trimestre ha estat baixista i l'IBEX-35 no n'ha estat una excepció.

És temps de mantenir la calma. Amb tipus a l'alça i intents de reducció de la liquiditat del sistema, els preus de bons i accions difícilment pujaran de manera consistent a curt termini. Però les caigudes de bons i sobretot de les accions són una oportunitat. És moment de mantenir les nostres inversions o fins i tot augmentar-les, per obtenir fruits en el futur. Que aquest futur sigui immediat o més llunyà, no ho sabem.

En aquest entorn, el sector bancari pot obtenir millors resultats. També ofereixen oportunitats accions de sectors tradicionals i solvents, com ara el farmacèutic, les telecomunicacions i, de manera més oportunista, les empreses energètiques.

S'ha mantingut una inversió mitjana del 95% amb una rendibilitat per dividend de la cartera superior al 5% i un PER mitjà inferior a 10%.

#### c) Índex de referència.

L'índex de referència es fa servir a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit, l'índex de referència o benchmark establert per la Gestora és IBEX-35 Net Return. En el període aquest ha obtingut una rendibilitat del -8,42% amb una volatilitat del 16,38%, davant d'un rendiment de la IIC del -7,98% amb una volatilitat del 15,02%.

#### d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del trimestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 22.207.270,52 euros, fet que suposa un -10,47% comparat amb els 24.805.251,86 euros al tancament del trimestre anterior.

Pel que fa al nombre d'inversors, té 1.732 partícips, -23 menys dels que hi havia el 30/06/2022.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT BOSSA ESPANYOLA, FI durant el trimestre ha estat del -7,98%, amb una volatilitat del 15,02%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,59% (directe 0,59% + indirecte 0,00%), i la de l'any de l'1,76%.

No te comissió sobre resultats.

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

Dins dels productes gestionats per Gesiuris, no hi ha cap IIC amb la mateixa filosofia exacta d'inversió, de manera que els seus rendiments no són comparables.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

#### a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Pel que fa a la idiosincràsia de la cartera, s'han aprofitat les caigudes del mercat per adquirir accions de companyies de qualitat a preus atractius. Pel costat de les compres, destaquem els augments a Fluidra. Actualment, es troba cotitzant uns múltiples de 13x beneficis. A més, en el segment recurrent, el de serveis de

manteniment, està augmentant el seu protagonisme a la font d'ingressos. També s'han comprat accions d'Immobilària Colonial, ja que hi ha un descompte sobre el valor dels actius superior al 40%. Pel que fa a les vendes, s'ha reduït lleugerament posició a Iberdrola després d'un bon comportament borsari. Pel que fa a les vendes, s'ha reduït lleugerament posició a Iberdrola després d'un bon comportament borsari.

#### b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

Durant el trimestre, s'ha minorat tàcticament l'exposició del fons a la renda variable. Tot i que s'ha intentat capturar valor temporal, venent de puts i calls "out of the money" sobre minibex, donant lloc al bressol invertit o "short strangle". La mitjana de l'import compromès en derivats (en inversió directa i indirecta) en el període ha estat de 5,84%.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 100.033,04€.

#### d) Una altra informació sobre inversions.

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 FONDS.

El risc mitjà a Renda Variable assumit per la IIC ha estat del 94,23% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de 15,02%.

### 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Societat) en relació amb l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot a les juntes generals dels valors integrats a les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIIC a la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, almenys, l'1 per cent del capital de la societat participada."

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

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A les MATEIXES.

N/A

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBL DEL FONDS.

Els elements causants de tota aquesta situació no han canviat. Per tant, persistirà la inestabilitat financera, sobretot pel que fa a volatilitat. No és tan clar que els preus continuïn caient. Però els inversors estaran nerviosos: uns dominats pel temor, altres buscant oportunitats.

Hi ha elements positius en aquest entorn. En primer lloc, les accions i els bons ja han caigut molt. És un argument simple però poderós a mitjà i llarg termini. En segon lloc, es tracta d'una crisi en part descomptada. Molts inversors, davant de l'evidència de la situació inflacionista, i davant de la persistent pujada de tipus, han augmentat la liquiditat. El factor sorpresa, que és detonant de retallades violentes, no hi és present. Tenim una situació ben coneguda per tothom: pujada de tipus amb ajustaments de valoracions a la baixa. Tot i això, els inversors estan poc palanquejats (no així els governs), i molts gestors disposen de liquiditat per aprofitar sobre reaccions a la baixa.

Els mercats tendeixen a sobre reaccionar, tant a l'alça com a la baixa. Ara es constaten caigudes en algunes accions totalment incongruents amb els resultats de les empreses.

Pel que fa al sector tecnològic, tan aclamat en els darrers anys, tan injuriat recentment, hauríem de tenir clar que, des de fa dècades, ha estat el gran generador de valor. Són les empreses líders pel que fa a innovació disruptiva, i això no canviarà. És cert que van assolir valoracions insostenibles, però les correccions que estan patint constitueixen una excel·lent oportunitat inversora, sobretot en les tecnologies de qualitat. Això sí, caldrà suportar volatilitat.

Els Bancs Centrals, especialment el nord-americà, no demoraran més la seva lluita contra la inflació. Els tipus d'interès continuaran pujant i aquesta pujada serà agreujada per augment en els spreads de crèdit. El BCE està més preocupat per no causar una gran recessió retirant estímuls i augmentant-ne els tipus.

Donades les característiques del fons mantindrem un nivell d'inversió elevat en actius de renda variable de borsa espanyola.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

---

No aplica en aquest informe.

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

---

A final del període no tenia operacions de recompra en cartera.