

Núm. de Registre CNMV: 2689
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

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
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: 5 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 de qualitat creditícia alta (A- o superior). Es podrà tenir títols amb qualificació creditícia baixa (BB+ o inferior) fins a un 3% del patrimoni. No obstant això 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 s'inclouen dipòsits a la vista o que puguin fer-se líquids amb venciment inferior fins i tot 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. 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 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	860.151,00	908.865,25
Num de partícips	1.189	1.208
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	12.132	14,1040
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006
2019	22.207	17,3446

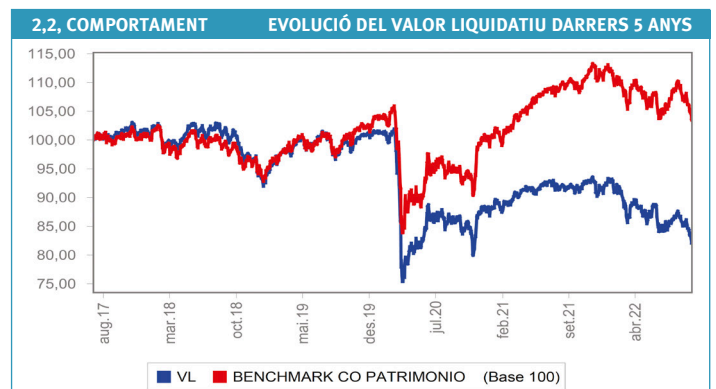
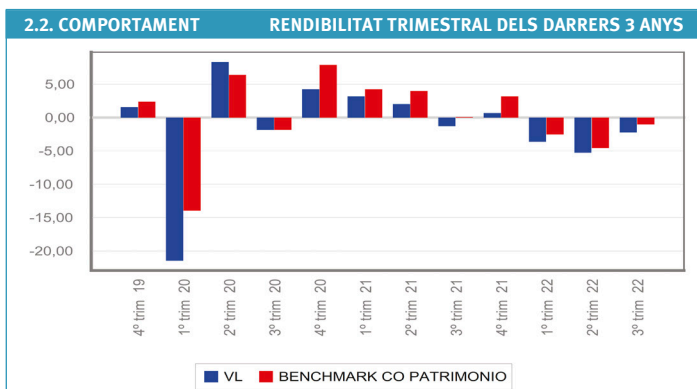
2.1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2021
Índex de rotació de la cartera	0	0,29	0,38	0,92
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,14	-0,32	-0,29	-0,43

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	Acumulada	Base de càlcul
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total						
0,57		0,57	1,68		1,68	Patrimoni		0,02		0,06	Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trím (0)	Trimestral			Anual			
			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-10,71	-2,22	-5,27	-3,61	0,68	4,61	-12,94	8,75	5,96

PatrimoniEl 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	9,02	6,60	9,99	10,14	7,19	5,86	17,94	5,89	4,66	
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	
BENCHMARK CO PATRIMONIO	9,30	7,33	10,51	9,95	7,81	7,31	19,32	7,36	5,48	
VaR històric (iii)	8,02	8,02	7,86	7,63	7,52	7,52	7,65	4,60	4,49	

(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	1,77	0,60	0,59	0,59	0,60	2,38	2,36	2,35	2,36	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar 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 (%)	-0,81	29-09-2022	-1,60	13-06-2022	-9,07	12-03-2020
Rendibilitat màxima (%)	1,04	07-07-2022	1,66	16-03-2022	3,21	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 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	2.959	105	-1,03
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total fons	275.282	8.959	-3,37

* 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	10.684	88,06	10.565	80,58
Cartera Interior	881	7,26	793	6,05
Cartera Exterior	9.792	80,71	9.763	74,46
Interessos de la Cartera d'Inversió	11	0,09	9	0,07
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.004	8,28	2.079	15,86
(+/-) RESTA	444	3,66	467	3,56
TOTAL PATRIMONI	12.132	100,00%	13.111	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)	13.110	13.668	14.646	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-5,53	1,26	-7,36	-510,33
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-2,12	-5,35	-11,26	-62,89
(+) Rendiments de Gestió	-1,52	-4,71	-9,42	-69,74
(+) Interessos	0,07	0,01	0,04	921,36
(+) Dividends	0,25	0,80	1,25	-70,54
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,42	-0,33	-0,78	17,56
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	-2,70	-6,17	-12,10	-59,07
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,99	0,68	1,83	36,38
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	-0,06	-0,01	-0,43	314,60
(+/-) Altres Resultats	0,35	0,32	0,78	0,66
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,62	-0,64	-1,87	-9,60
(-) Comissió de gestió	-0,57	-0,56	-1,68	-5,30
(-) Comissió de dipositar	-0,02	-0,02	-0,06	-5,30
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	4,99
(-) Altres despeses de gestió corrent			-0,01	1,10
(-) Altres despeses repercutides	-0,02	-0,05	-0,09	-63,70
(+) Ingressos	0,02		0,02	2.061,70
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos	0,02		0,02	2.061,70
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	12.132	13.110	12.132	

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

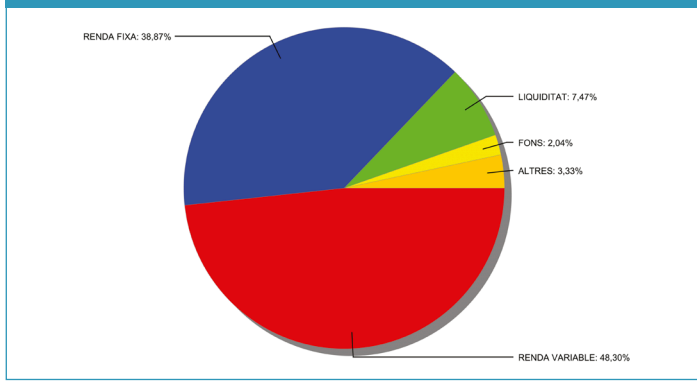
3. INVERSIONS FINANCERES

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		881	7,25	792	6,04
TOTAL RENDA VARIABLE		881	7,25	792	6,04
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		881	7,25	792	6,04
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		3.119	25,69	3.472	26,50
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		1.597	13,16	1.107	8,45
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.716	38,85	4.579	34,95
TOTAL RENDA FIXA		4.716	38,85	4.579	34,95
TOTAL RV COTITZADA		4.974	41,05	5.123	39,10
TOTAL RENDA VARIABLE		4.974	41,05	5.123	39,10
TOTAL IIC		248	2,04	255	1,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		9.938	81,94	9.957	76,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		10.819	89,19	10.749	82,04

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. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (16/12/22)	272	inversió
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 12000 (16/12/22)	490	inversió
ADOBE INC	V/ Opc. CALL CBOE ADBE US 330 (16/12/22)	202	inversió
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/12/22)	781	inversió
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (16/12/22)	478	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/12/22)	141	inversió
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 12500 (16/12/22)	765	inversió
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 45 (16/12/22)	142	inversió
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. CALL CBOE IDXX US 350 (16/12/22)	71	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	555	inversió
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. PUT CBOE IDXX US 400 (16/12/22)	82	inversió
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 38 (16/12/22)	99	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	555	inversió
Total subjacent renda variable		4.633	
TOTAL OBLIGACIONS		4.633	

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 depositari 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 depositari 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 / depositari, 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 depositari 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.

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 culpabilitzat 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 rebuts 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. Destaquem 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.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Els mercats han tingut molta volatilitat, però el final del trimestre ha estat baixista.

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.

c) Índex de referència.

L'índex de referència es fa servir a més efectes informatius o comparatius. En aquest sentit, l'índex de referència o benchmark establert per la Gestora és 20% Eurostoxx-50 NR + 15% S&P NTR (EUR) + 15% MSCI Àsia Pacífic NTR (EUR) + 50% Euríbor 6M. En el període aquest ha obtingut una rendibilitat del -1,04% amb una volatilitat del 6,09%, davant d'un rendiment de la IIC del -2,22% amb una volatilitat del 6,60%.

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

Al tancament del trimestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 12.131.532,98 euros, fet que suposa un 7,46% comparat amb els 13.109.670,68 euros al tancament del trimestre anterior.

Pel que fa al nombre d'inversors, té 1.189 participats, -19 menys dels que hi havia el 30/06/2022.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT PATRIMONI, FI durant el trimestre ha estat de -2,22% amb una volatilitat del 6,60%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,60% (directe 0,60% + indirecte 0,00%), i la de l'any de l'1,77%.

No te comissió sobre resultats.

e) Rendiment del fons en comparació de 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 les IIC esmentades atès que, entre altres coses, el fons manté una exposició més gran a la renda variable espanyola que els altres dos.

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. 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. Adicionalment, es van prendre posicions a Straumann, empresa líder en implants dentals. L'empresa compta amb uns sòlids

fonamentals i un elevat reconeixement dins del sector. També s'han comprat accions d'Immobilària Colonial, ja que hi ha un descompte sobre el valor dels actius superior al 40%.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

L'operativa implementada mitjançant derivats ha servit per reduir l'exposició del fons a la renda variable. També s'han dissenyat estratègies que permetin capturar rendibilitats en un mercat lateral. La mitjana de l'import compromès en derivats (en inversió directa i indirecta) en el període ha estat del 16,03%.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 127.027,39€.

d) Una altra informació sobre inversions.

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

Al mes de setembre el fons va rebre 2.531,81€ com a conseqüència de la resolució favorable de la reclamació col·lectiva sobre Fortis.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà a Renda Variable assumit per la IIC ha estat del 46,09% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de 6,60%.

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 FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT 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 PREVISIBLE DEL FONS.

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 tecnològiques 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 una inversió al voltant del 50%.

Catalana Occidente

Patrimonio, FI

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 la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.