

Nº de Registro CNMV: 2688
Fecha de Registro: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Depositario: CACEIS BANK SPAIN, SA.
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S.L.

Gestora
GESIURIS

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

Depositario
caceis
INVESTOR SERVICES

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

Comercializador
CO Capital
Agencia Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Otros

Vocación inversora.- Renta Variable Euro

Perfil de riesgo.- 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo mantendrá una exposición a la renta variable española de un mínimo del 85%, aunque habitualmente será la totalidad del activo del fondo, en empresas de elevada capitalización mayoritariamente del Ibex35. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, aunque principalmente será de emisores públicos, y principalmente acorto plazo. La calificación crediticia para estos activos de renta fija a corto plazo será elevada según la agencia S&P, entre A-1+ y A-3. No obstante el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a un año, con el mismo rating exigido al resto de la renta fija. No existe riesgo divisa. El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no gestionadas por su misma entidad gestora o gestoras de su grupo. 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 conlleve. 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 IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

| 2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones) | PERÍODO ACTUAL | PERÍODO ANTERIOR |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 884.541,51 | 909.208,42 |
| Nº de partícipes | 1.732 | 1.755 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (Euros) | 600 | |

| 2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL) | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del periodo |
|--|--|-----------------------------------|
| Periodo del informe | 22.207 | 25,1060 |
| 2021 | 27.978 | 28,4198 |
| 2020 | 26.897 | 25,5233 |
| 2019 | 33.472 | 30,9421 |

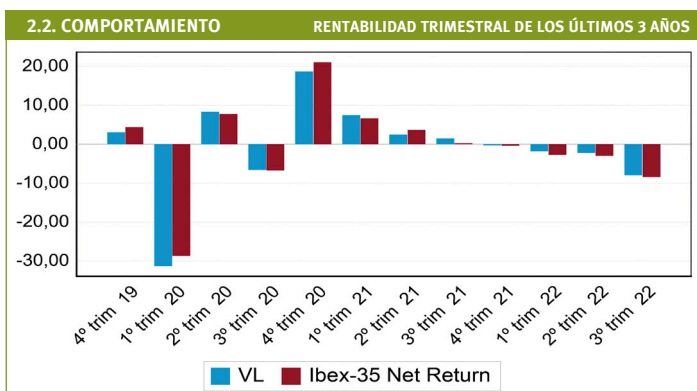
| 2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad) | Período actual | Período anterior | Año actual | 2021 |
|--|----------------|------------------|------------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,05 | 0,03 | 0,12 | 0,11 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,33 | -0,40 | -0,38 | -0,34 |

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

| 2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones) | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------|-----------------|
| COMISIÓN DE GESTIÓN | | | COMISIÓN DE DEPOSITARIO | | |
| % efectivamente cobrado | | | % efectivamente cobrado | | |
| Periodo | Acumulada | Base de cálculo | Periodo | Acumulada | Base de cálculo |
| s/ patrimonio | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total |
| 0,57 | 0,00 | 0,57 | 1,68 | 0,00 | 1,68 |
| | | patrimonio | | | patrimonio |
| | | | 0,02 | 0,06 | patrimonio |

| 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|---|----------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|--------|------|-------|
| Rentabilidad | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -11,66 | -7,98 | -2,23 | -1,82 | -0,30 | 11,35 | -17,51 | 8,44 | 11,35 |

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.



| 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar) | Acumulado año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|---|-------------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 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 |
| Letra Tesoro 1 año | 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 histórico (iii) | 13,38 | 13,38 | 13,07 | 12,80 | 12,87 | 12,87 | 13,08 | 8,65 | 8,67 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

| 2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|---|-------------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos | 1,76 | 0,59 | 0,59 | 0,58 | 0,59 | 2,35 | 2,35 | 2,35 | 2,35 |

Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

- En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.
 Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

| 2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i) | Trimestral actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|-------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,37 | 23-09-2022 | -3,28 | 10-06-2022 | -13,39 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,92 | 07-07-2022 | 4,05 | 09-03-2022 | 8,38 | 09-11-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| 2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad trimestral media** |
|--|---|----------------------|---------------------------------------|
| Renta Fija Euro | 9.143 | 1.129 | -1,00 |
| Renta Fija Internacional | | | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 6.893 | 169 | -1,83 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.447 | 128 | -4,25 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.678 | 102 | -1,60 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.673 | 111 | -4,76 |
| Renta Variable Euro | 28.361 | 1.878 | -7,49 |
| Renta Variable Internacional | 141.749 | 3.378 | -2,61 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | 0,00 |
| De Garantía Parcial | | | 0,00 |
| Retorno Absoluto | | | 0,00 |
| Global | 73.379 | 1.959 | -3,86 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable | | | 0,00 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica | | | 0,00 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | | | 0,00 |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | | | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.959 | 105 | -1,03 |
| IIC que Replica un Índice | | | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | 0,00 |
| Total fondos | 275.282 | 8.959 | -3,37 |

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

| 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR) | | | | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Fin período actual | | Fin período anterior | |
| | Importe | % s/patrim. | Importe | % s/patrim. |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 21.283 | 95,84 | 24.140 | 97,32 |
| * Cartera interior | 21.283 | 95,84 | 23.639 | 95,30 |
| * Cartera exterior | 0,00 | | 511 | 2,06 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0,00 | | -10 | -0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 422 | 1,90 | 80 | 0,32 |
| (+/-) RESTO | 502 | 2,26 | 586 | 2,36 |
| TOTAL PATRIMONIO | 22.207 | 100,00 | 24.806 | 100,00 |

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

| 2.4. Estado de variación | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 24.805 | 26.531 | 27.978 | |
| +/- Suscripciones / reembolsos (neto) | -2,73 | -4,42 | -10,72 | -42,41 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -7,83 | -2,11 | -11,45 | 245,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | -7,23 | -1,52 | -9,69 | 341,78 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -62,57 |
| + Dividendos | 0,88 | 1,16 | 2,36 | -28,92 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -27,95 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -8,52 | -2,77 | -12,70 | 186,14 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,41 | 0,10 | 0,67 | 294,19 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,59 | -0,59 | -1,76 | -5,75 |
| - Comisión de gestión | -0,57 | -0,56 | -1,68 | -5,83 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -5,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 1,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,10 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -94,55 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -94,55 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 22.207 | 24.805 | 22.207 | |

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

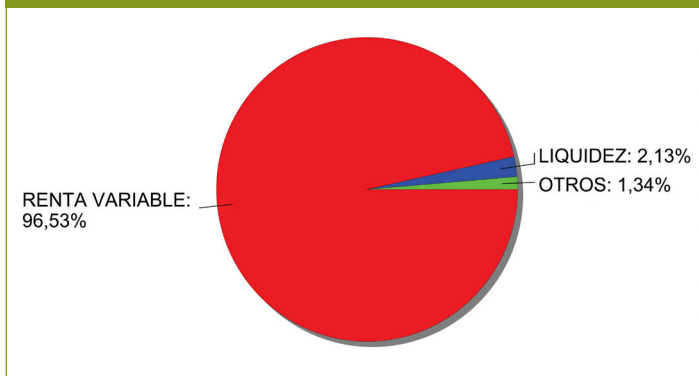
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

| Inversión y Emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | | Inversión y Emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % | | | Valor de mercado | % | | |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA | EUR | 88 | 0,40 | 91 | 0,37 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESIELECNOR SA | EUR | 452 | 2,03 | 594 | 2,40 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESILAR ESPAÑA REAL EST | EUR | 95 | 0,43 | 104 | 0,42 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESIGRIFOLS | EUR | 266 | 1,20 | 361 | 1,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESIGLOBAL DOMINION | EUR | 228 | 1,03 | 283 | 1,14 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESICELNEX TELECOM | EUR | 795 | 3,58 | 926 | 3,74 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESIREDESA | EUR | 440 | 1,98 | 505 | 2,03 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA | EUR | 578 | 2,60 | 409 | 1,65 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0,00 | | 0,00 | | ACCIONESILINEA DIRECTA ASEGUR | EUR | | 0,00 | 37 | 0,15 |
| ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS | EUR | 319 | 1,43 | 355 | 1,43 | TOTAL RV COTIZADA | | 21.437 | 96,53 | 23.833 | 96,06 |
| ACCIONESIMAPFRE SA | EUR | 795 | 3,58 | 841 | 3,39 | TOTAL RV NO COTIZADA | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIACERINOX | EUR | 348 | 1,57 | 393 | 1,58 | TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIENDESA | EUR | 571 | 2,57 | 666 | 2,68 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 21.437 | 96,53 | 23.833 | 96,06 |
| ACCIONESIREPSOL SA | EUR | 708 | 3,19 | 843 | 3,40 | TOTAL IIC | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIACCIONA | EUR | 668 | 3,01 | 649 | 2,62 | TOTAL DEPÓSITOS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESICEMENTOS MOLINS | EUR | 163 | 0,73 | 159 | 0,64 | TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESICATALANA OCCIDENTE | EUR | 457 | 2,06 | 530 | 2,13 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 21.437 | 96,53 | 23.833 | 96,06 |
| ACCIONESIACS | EUR | 383 | 1,73 | 359 | 1,45 | Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIBBVA | EUR | 2.033 | 9,15 | 1.905 | 7,68 | Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESITELEFONICA | EUR | 912 | 4,10 | 1.454 | 5,86 | Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIBANCO SANTANDER SA | EUR | 1.051 | 4,73 | 1.178 | 4,75 | RENDA FIJAIBNP PARIBAS SA10,6712022-09-22 | EUR | 0,00 | | 511 | 2,06 |
| ACCIONESIENAGAS SA | EUR | 459 | 2,07 | 611 | 2,46 | Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | 0,00 | 511 | 2,06 |
| ACCIONESIMELIA HOTELS INTL | EUR | 238 | 1,07 | 303 | 1,22 | TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0,00 | 0,00 | 511 | 2,06 |
| ACCIONESISOLARIA ENERGIA | EUR | 242 | 1,09 | 304 | 1,22 | TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIBANKINTER | EUR | 514 | 2,32 | 531 | 2,14 | TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIIBERDROLA SA | EUR | 1.677 | 7,55 | 2.353 | 9,49 | TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESICAIXBANK SA | EUR | 1.334 | 6,01 | 1.337 | 5,39 | TOTAL RENTA FIJA | | 0,00 | 0,00 | 511 | 2,06 |
| ACCIONESIALBA | EUR | 222 | 1,00 | 266 | 1,07 | TOTAL RV COTIZADA | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIFERROVIAL SA | EUR | 266 | 1,20 | 275 | 1,11 | TOTAL RV NO COTIZADA | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING | EUR | 743 | 3,34 | 824 | 3,32 | TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIFLUIDRA SA | EUR | 267 | 1,20 | | 0,00 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIENCE ENERGIA Y CELUL | EUR | 215 | 0,97 | 228 | 0,92 | TOTAL IIC | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIINTL CONS AIRLINES | EUR | 256 | 1,15 | 297 | 1,20 | TOTAL DEPÓSITOS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIVIDRALA SA | EUR | 98 | 0,44 | 114 | 0,46 | TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESIINDITEX | EUR | 1.625 | 7,32 | 1.648 | 6,64 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0,00 | 0,00 | 511 | 2,06 |
| ACCIONESIAENA SA | EUR | 941 | 4,24 | 1.067 | 4,30 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 21.437 | 96,53 | 24.344 | 98,12 |
| ACCIONESIAPPLUS SERVICES | EUR | 281 | 1,27 | 324 | 1,30 | Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ACCIONESICA DE DISTRIBUCION | EUR | 709 | 3,19 | 709 | 2,86 | | | | | | |

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO: PORCENTAJE RESPECTO AL PATRIMONIO TOTAL



| 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de EUR) | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 INDEX | V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 8000 (16/12/22) | 1.000 | INVERSIÓN |
| IBEX 35 INDEX | V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8500 (16/12/22) | 1.063 | INVERSIÓN |
| IBEX 35 INDEX | V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8400 (16/12/22) | 1.596 | INVERSIÓN |
| IBEX 35 INDEX | V/ Opc. PUT MEFF MINI IBEX 7700 (16/12/22) | 732 | INVERSIÓN |
| IBEX 35 INDEX | V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 8300 (16/12/22) | 830 | INVERSIÓN |
| IBEX 35 INDEX | V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/22) | 401 | INVERSIÓN |
| Total Subyacente Renta Variable | | 5.622 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5.622 | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | SÍ | NO |
|---|--------------------------|-------------------------------------|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| i. Autorización del proceso de fusión | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| j. Otros hechos relevantes | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | SÍ | NO |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

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.

A pesar de que en verano asistimos a recuperaciones importantes, el entorno económico y las perspectivas sobre el futuro comportamiento de los activos en general (acciones, bonos e inmobiliario) se deterioró.

La variable clave del tercer trimestre ha sido el aumento drástico de la inflación que está en cotas que ni expertos, ni bancos centrales habían previsto. Este fenómeno convivía con unos tipos de interés oficiales prácticamente alrededor de cero. Lógicamente los responsables de la política monetaria han iniciado subidas, y, lo que es más importante, los mercados secundarios ya se han ido anticipando a subidas más relevantes. Además, cabe señalar que también se van anunciando retiradas de recursos monetarios del sistema, lo que va a tener un impacto negativo en la formación del precio general de los activos.

Se ha culpabilizado la COVID y la guerra de Ucrania de la elevada inflación. Es cierto que ambas han generado problemas inflacionarios de toda índole, entre ellos escasez de ciertos productos y disrupciones en las cadenas de suministros. Y también es cierto que, especialmente en Europa, asistimos a una crisis energética como consecuencia de la guerra ucraniana.

Pero no olvidemos que el mundo occidental, con tal de facilitar la salida de las crisis que se originó en 2007, inundó la economía de dinero a través de los bancos centrales de forma jamás observada en el pasado. Muchos economistas advirtieron del riesgo inflacionista que todo ello comportaba. Sin embargo, de forma sorprendente, esta posibilidad nunca se materializó en alza de precios al consumo, ni en alzas salariales relevantes. Solo los activos (inmobiliario, bonos, y acciones en algunos sectores como el tecnológico), subieron con fuerza. Ahora ha aparecido la inflación de precios al consumo, la que define lo que nos cuesta vivir. Esta inflación de precios al consumo es la que está presionando a los Banco Centrales a que suban los tipos de interés y a que retiren dinero en circulación, y la consecuencia más o menos inmediata es una presión a la baja en el precio de los activos que, previamente, se habían beneficiado del anterior escenario.

Las caídas de todo tipo de activos se han acelerado en septiembre. Los tipos de interés siguen su escalada imparable y ello repercute en la valoración de los activos, especialmente en los que estaban sobrevalorados. Destacamos correcciones en las acciones con múltiplos elevados, especialmente las tecnológicas, y en la renta fija de larga duración con emisores de baja calidad.

Los bancos centrales tienen dificultades en manejar esta situación, especialmente en Europa. Retirar parte de la masa monetaria y subir tipos es demasiado arriesgado, ya

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

que puede provocar recesión. De hecho se constata la nula reducción del balance del BCE a pesar de haber declarado su preocupación por la inflación y su determinación para combatirla. Sin reducción de la liquidez existente en el sistema será difícil reducir la inflación.

Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera.

Recientemente el Banco de España ha publicado un informe trimestral. En él, ha mejorado la proyección del PIB español para el presente año en 4 décimas, hasta el 4,50%. Por el lado negativo, recortó hasta la mitad el crecimiento esperado para el 2023, situándolo en niveles del 1,40%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los mercados han tenido mucha volatilidad, pero el final del trimestre ha sido bajista, y el IBEX35 no ha sido una excepción.

Es tiempo de mantener la calma. Con tipos al alza e intentos de reducción de la liquidez del sistema, los precios de bonos y acciones difícilmente subirán de forma consistente a corto plazo. Pero las caídas de bonos y sobre todo de las acciones, son una oportunidad. Es momento de mantener nuestras inversiones o incluso aumentarlas, en aras de obtener frutos en el futuro. Que este futuro sea inmediato o más lejano, no lo sabemos.

En este entorno el sector bancario puede obtener mejores resultados. También ofrecen oportunidades acciones de sectores tradicionales y solventes, como por ejemplo el farmacéutico, las telecomunicaciones y, de forma más oportunista, las empresas energéticas.

Se ha mantenido una inversión media del 95% con un rentabilidad por dividendo de la cartera superior al 5% y un PER medio inferior a 10.

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 IBEX-35 Net Return. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -8,42% con una volatilidad del 16,38%, frente a un rendimiento de la IIC del -7,98% con una volatilidad del 15,02%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 22.207.270,52 euros, lo que supone un -10,47% comparado con los 24.805.251,86 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.732 partícipes, -23 menos de los que había a 30/06/2022.

Catalana Occidente Bolsa Española, FI

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el trimestre ha sido del -7,98% con una volatilidad del 15,02%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,76%.

No tiene comisión sobre resultados.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo relativo a la idiosincrasia de la cartera, se han aprovechado las caídas del mercado para adquirir acciones de compañías de calidad a precios atractivos. Por el lado de las compras, destacamos los aumentos en Fluidra. Actualmente, se encuentra cotizando a unos múltiplos de 13x beneficios. Además en el segmento recurrente, el de servicios de mantenimiento, está aumentando su protagonismo en la fuente de ingresos. También se han comprado acciones de Inmobiliaria Colonial ya que existe un descuento sobre el valor de los activos superior al 40%. Por el lado de las ventas, se ha reducido ligeramente posición en Iberdrola tras un buen comportamiento bursátil. Por el lado de las ventas, se ha reducido ligeramente posición en Iberdrola tras un buen comportamiento bursátil.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre, se ha minorado de forma táctica la exposición del fondo a la renta variable. Aunque se ha intentado capturar valor temporal, vendiendo de puts y calls "out of the money" sobre minibex, dando lugar a la cuna invertida o "short strangle". El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 5,84%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 10033,04€.

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 94,23% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 15,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad

española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

Los elementos causantes de toda esta situación no han cambiado. Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera, sobre todo en lo que a volatilidad se refiere. No está tan claro que los precios vayan a seguir cayendo. Pero los inversores van a permanecer nerviosos: unos dominados por el temor, otros buscando oportunidades.

Hay elementos positivos en este entorno. En primer lugar las acciones y los bonos ya han caído mucho. Es un argumento simple pero poderoso a medio y largo plazo. En segundo lugar se trata de una crisis en parte descontada. Muchos inversores, ante la evidencia de la situación inflacionista, y ante la persistente subida de tipos, han aumentado la liquidez. El factor sorpresa, que es detonante de recortes violentos, no está presente. Tenemos una situación bien conocida por todos: subida de tipos con ajustes de valoraciones a la baja. No obstante, los inversores están poco apalancados (no así los gobiernos), y muchos gestores disponen de liquidez para aprovechar sobre-reacciones a la baja.

Los mercados tienden a sobre-reaccionar, tanto al alza como a la baja. Ahora se constatan caídas en algunas acciones totalmente incongruentes con los resultados de sus empresas.

En referencia al sector tecnológico, tan aclamado en los últimos años, tan denostado recientemente, deberíamos tener claro que, desde hace décadas, ha sido el gran generador de valor. Son las empresas líderes en lo que a innovación disruptiva se refiere, y esto no va a cambiar. Es cierto que alcanzaron valoraciones insostenibles, pero las correcciones que están sufriendo constituyen una excelente oportunidad inversora, sobre todo en las tecnológicas de calidad. Eso sí, habrá que soportar volatilidad.

Los Bancos Centrales, especialmente el norteamericano, no van a demorar más su lucha contra la inflación. Los tipos de interés seguirán subiendo, y esta subida será agravada por aumento en los spreads de crédito. El BCE está más preocupado por no causar una gran recesión retirando estímulos y aumentando los tipos.

Dadas las características del fondo mantendremos un elevado nivel de inversión en activos de renta variable de bolsa española.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

11. 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.