

Catalana Occidente Patrimonio, FI

Fondo de inversión
3r Trimestre
2022

Nº de Registro CNMV: 2689
Fecha de Registro: 7/2/2003

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

Gestora
GESIURIS

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

Depositarario
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 Depositarario: 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.- Global
Perfil de riesgo.- 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P). El resto será de calidad crediticia alta (A- o superior). Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja (BB+ o inferior) hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado

volumen de contratación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa va comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La 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	860.151,00	908.865,25
Nº de partícipes	1.189	1.208
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 de periodo
Periodo del informe	12.132	4,1040
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006
2019	22.207	17,3446

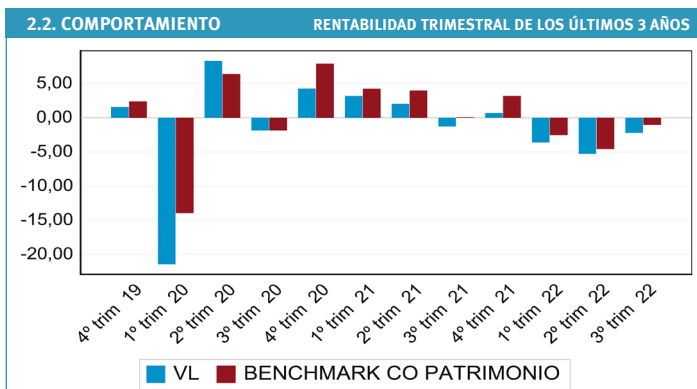
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2021
Índice de rotación de la cartera	0	0,29	0,38	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,32	-0,29	-0,43

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 DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	% efectivamente cobrado				
Período	s/ patrimonio	s/ resultados		Período	s/ patrimonio	s/ resultados		
0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,02	0,06	patrimonio		

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (sin anualizar)			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-10,71	-2,22	-5,27	-3,61	0,68	4,61	-12,94	8,75	5,96

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	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	
Letra Tesoro 1 año	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 histórico (iii)	8,02	8,02	7,86	7,63	7,52	7,52	7,65	4,60	4,49	

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

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/compañías 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 (%)	-0,81	29-09-2022	-1,60	13-06-2022	-9,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,004	07-07-2022	1,66	16-03-2022	3,21	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	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
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,09	9	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.004	8,28	2.079	15,86
(+/-) RESTO	444	3,66	467	3,56
TOTAL PATRIMONIO	12.132	100,00	13.111	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)	13.110	13.668	14.646	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,53	1,26	-7,36	-510,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,12	-5,35	-11,26	-62,89
(+) Rendimientos de gestión	-1,52	-4,71	-9,42	-69,74
+ Intereses	0,07	0,01	0,04	921,36
+ Dividendos	0,25	0,80	1,25	-70,54
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,33	-0,78	17,56
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,70	-6,17	-12,10	-59,07
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,99	0,68	1,83	36,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,06	-0,01	-0,43	314,60
+/- Otros resultados	0,35	0,32	0,78	0,66
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,64	-1,87	-9,60
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	-5,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-5,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	4,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,09	-63,70
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	2.061,70
+ 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	2.061,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.132	13.110	12.132	

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

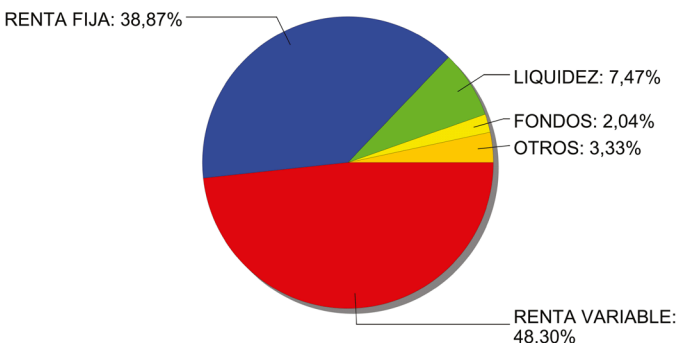
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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		ACCIONESI.J.P.MORGAN	USD	117	0,97	118	0,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIKONINKLIJE PHILIPS	EUR	59	0,49	76	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIENI SPA	EUR	164	1,35	170	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIBMW	EUR	105	0,87	110	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIAMGEN INC	USD	161	1,33	162	1,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESISAP AG	EUR	84	0,69	87	0,66
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION		0,00		0,00		ACCIONESIUNITEDHEALTH GROUP	USD	103	0,85	98	0,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		1.700	11,61	ACCIONESIBASF SE	EUR	59	0,49	62	0,48
TOTAL RENTA FIJA		0,00		1.700	11,61	ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	86	0,71	80	0,61
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	42	0,34	47	0,35	ACCIONESIJOHNSON & JOHNSON	USD	83	0,69	85	0,65
ACCIONESIACERINOX	EUR	123	1,01	139	1,06	ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	USD	94	0,78	104	0,79
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	57	0,47		0,00	ACCIONESITAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	105	0,86	117	0,89
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	114	0,94	111	0,85	ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	114	0,94	115	0,87
ACCIONESIBBVA	EUR	81	0,67	76	0,58	ACCIONESIDEERE & CO	USD	136	1,12	114	0,87
ACCIONESIBERDROLA SA	EUR	167	1,38	168	1,28	ACCIONESIALIGN TECHNOLOGY INC	USD	74	0,61	79	0,60
ACCIONESIFERROVIAL SA	EUR	144	1,18	148	1,13	ACCIONESISCHNEIDER	EUR	117	0,96	113	0,86
ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR	57	0,47	48	0,37	ACCIONESIVMWARE INC	USD	87	0,72	87	0,66
ACCIONESIVIDRALA SA	EUR	48	0,39	55	0,42	ACCIONESIFACEBOOK INC	USD	97	0,80	108	0,82
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	48	0,40	0,00		ACCIONESIAT&T INC	USD	122	1,01	156	1,19
TOTAL RV COTIZADA		881	7,25	792	6,04	ACCIONESIADOBE SYSTEMS INC	USD	168	1,39	209	1,60
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		ACCIONESIESILORLUXOTTICA SA	EUR	154	1,27	157	1,20
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		ACCIONESIVISA INC CLASS A	USD	145	1,20	150	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE		881	7,25	792	6,04	ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS INC	USD	140	1,16	107	0,81
TOTAL IIC		0,00		0,00		ACCIONESIALPHABET INC	USD	234	1,93	249	1,90
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		ACCIONESIILLUMINA INC	USD	78	0,64	70	0,54
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		ACCIONESIING GROEP NV	EUR	237	1,96	253	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		881	7,25	792	6,04	ACCIONESIANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	117	0,96	128	0,98
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIFAST RETAILING CO LT	JPY	54	0,45	50	0,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	50	0,41	50	0,38
RENTA FIJAIDAIMLER AG10,2612024-07-03	EUR	299	2,46	299	2,28	ACCIONESIHELLOFRESH SE	EUR	74	0,61	52	0,40
RENTA FIJAIPROCTER & GAMBLE CO1,1312023-11-02	EUR	794	6,54	803	6,13	ACCIONESIKDDI CORP	JPY	57	0,47	57	0,44
RENTA FIJAIBERKSHIRE HATHAWAY1,2812025-03-12	EUR	461	3,80	473	3,61	ACCIONESIALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	118	0,97	159	1,21
RENTA FIJAIA&T INC1,3012023-09-05	EUR		0,00	301	2,30	ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP	JPY	28	0,23	30	0,23
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN FIN SERVI2,6312024-01-15	EUR	696	5,73	707	5,39	ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	42	0,34	41	0,32
RENTA FIJAIIING GROEP NV1,0012023-09-20	EUR		0,00	298	2,28	ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	29	0,23	31	0,23
RENTA FIJAIIIVMHI0,8112024-02-11	EUR	289	2,38	294	2,24	ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	30	0,25	32	0,25
RENTA FIJAIDEUTSCHE TELEKOM FIN10,8812024-01-30	EUR	292	2,41	297	2,27	ACCIONESISONY GROUP CORP	JPY	40	0,33	47	0,36
RENTA FIJAIIHIGHLAND HOLDINGS SA1,6512023-11-12	EUR	288	2,37		0,00	ACCIONESIM3 INC	JPY	23	0,19	22	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		3.119	25,69	3.472	26,50	ACCIONESIDAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	47	0,39	46	0,35
RENTA FIJAIFORD MOTOR CREDIT CO1,2012022-12-07	EUR	298	2,46	297	2,27	ACCIONESICHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	39	0,32	37	0,28
RENTA FIJAIAAPPLE INC1,0012022-11-10	EUR	306	2,52	306	2,34	ACCIONESITDK CORP	JPY	38	0,31	35	0,27
RENTA FIJAINESTLE FINANCE INTL12022-09-12	EUR		0,00	104	0,79	ACCIONESITOKYO ELECTRON LTD	JPY	25	0,21	31	0,24
RENTA FIJAIMEDTRONIC GBLHOLDING1,0712022-12-02	EUR	400	3,30	400	3,05	ACCIONESITOTOTA MOTOR CORP	JPY	53	0,44	59	0,45
RENTA FIJAIA&T INC1,3012023-09-05	EUR	298	2,45		0,00	ACCIONESIFANUC CORP	JPY	43	0,36	45	0,34
RENTA FIJAIIING GROEP NV1,0012023-09-20	EUR	295	2,43		0,00	ACCIONESIRECRUIT HOLDINGS CO	JPY	38	0,32	37	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.597	13,16	1.107	8,45	ACCIONESIDISCOVERY INC-A	USD	44	0,36	48	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.716	38,85	4.579	34,95	ACCIONESISTRAUMANN HOLDING AG	CHF	57	0,47		0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		2,05		TOTAL RV COTIZADA		4.974	41,05	5.123	39,10
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACION		0,00		0,00		TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00	
TOTAL RENTA FIJA		4.716	38,85	4.579	34,95	TOTAL RENTA VARIABLE		4.974	41,05	5.123	39,10
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	122	1,01	127	0,97	PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY ASIA	USD	248	2,04	255	1,95
ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	87	0,72	95	0,72	TOTAL IIC		248	2,04	255	1,95
ACCIONESITOTAL SA	EUR	121	0,99	126	0,96	TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00	
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	97	0,80	109	0,83	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00	
ACCIONESISIEMENS AG	EUR	152	1,25	146	1,11	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.938	81,94	9.957	76,00
ACCIONESIDANONE SA	EUR	121	1,00	133	1,02	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.819	89,19	10.749	82,04
ACCIONESIASSICURAZ. GENERALI	EUR	105	0,87	114	0,87	Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00	

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

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"/>

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

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"/>

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los mercados han tenido mucha volatilidad, pero el final del trimestre ha sido bajista.

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.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es 20% Eurostoxx-50 NR + 15% S&P NTR (EUR) + 15% MSCI Asia Pacific NTR (EUR) + 50% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -1,04% con una volatilidad del 6,09%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,22% con una volatilidad del 6,60%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 12.131.532,98 euros, lo que supone un - 7,46% comparado con los 13.109.670,68 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.189 partícipes, -19 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el trimestre ha sido del -2,22% con una volatilidad del 6,60%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,77%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

CO PATRIMONIO, FI tiene una cartera que guarda semejanzas con Cat Patrimonios sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida es inferior a dichas IICs dado que, entre otras cosas, el fondo mantiene una mayor exposición a la renta variable española que los otros dos.

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. 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. Adicionalmente, se tomaron posiciones en Straumann, empresa líder en implantes dentales. La empresa cuenta con unos fundamentales sólidos y un elevado reconocimiento dentro del sector. También se han comprado acciones de Inmobiliaria Colonial ya que existe un descuento sobre el valor de los activos superior al 40%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para rebajar la exposición del fondo a la renta variable. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 16,03%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 127027,39€.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

En el mes de septiembre el fondo recibió 2.531,81€ como consecuencia de la resolución favorable de la reclamación colectiva sobre Fortis.

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 46,09% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,60%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, 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 SGIIIC 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 sobrerreacciones a la baja.

Los mercados tienden a sobrerreaccionar, 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 una inversión alrededor del 50%.

Catalana Occidente Patrimonio, FI

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.