

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2687

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE SA
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **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:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en valores de Renta Fija Nacional o Internacional, de emisores públicos y privados, denominados mayoritariamente en euros, de emisores pertenecientes a la OCDE. El rating mínimo de las inversiones será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB- según S&P, o el equivalente por otras agencias de calificación). 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. En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. También se podrá invertir en depósitos a la vista, o con vencimiento inferior a un año, y que sean líquidos, con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 2 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 10%. También podrá invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. 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 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 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,44	-0,40	-0,44

Nota: 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 refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	874.439,11	781.011,51
Nº de Partícipes	1.130	1.136
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.652	11,0380
2021	9.733	11,3464
2020	11.623	11,4448
2019	9.493	11,5120

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,72	-1,00	-1,06	-0,68	-0,34	-0,86	-0,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	17-08-2022	-0,24	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	22-07-2022	0,19	22-07-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,97	1,17	1,06	0,56	0,26	0,20	0,83		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44		
Euribor a semana capitalizado anualmente	0,02	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	0,88	0,85	0,84	0,84	0,83		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

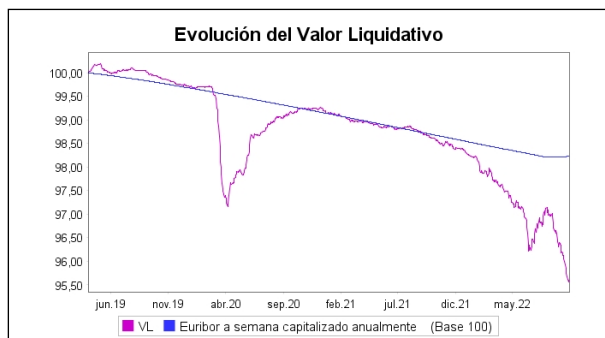
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,61	0,62	0,60

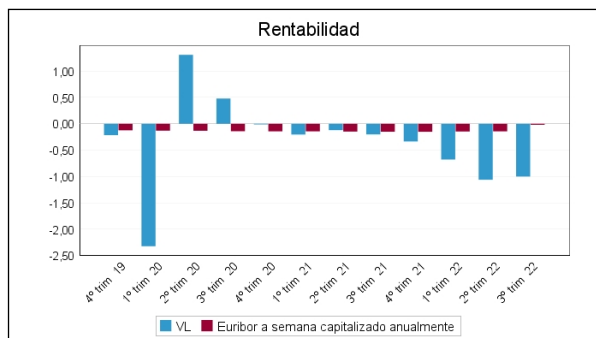
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	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	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	73.379	1.959	-3,86
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.959	105	-1,03
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	275.282	8.959	-3,37

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.017	83,06	7.662	87,99
* Cartera interior	1.602	16,60	0	0,00
* Cartera exterior	6.433	66,65	7.692	88,33
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,19	-30	-0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.646	17,05	1.055	12,12
(+/-) RESTO	-11	-0,11	-9	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	9.652	100,00 %	8.708	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.708	9.565	9.733	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,35	-8,25	1,91	-236,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,03	-1,07	-2,77	-4,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,87	-0,92	-2,32	-5,80
+ Intereses	0,09	0,02	0,07	357,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	-0,90	-2,32	3,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,04	-0,07	-34,94
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,15	-0,15	-0,46	-0,14
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	0,25
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,48
+ 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	-85,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.652	8.708	9.652	

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

3. Inversiones financieras

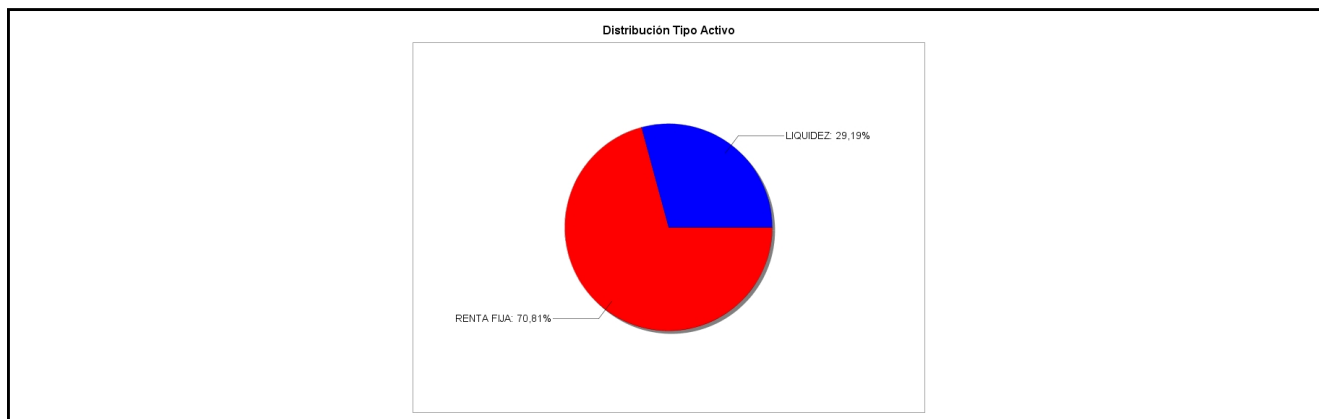
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	403	4,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	12,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.603	16,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.603	16,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.433	66,63	7.692	88,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.433	66,63	7.692	88,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.433	66,63	7.692	88,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.035	83,23	7.692	88,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. PROCTER&GAMBLE CO 1,125% 02/11/23	C/ Compromiso	199	Inversión
Total subyacente renta fija		199	
TOTAL OBLIGACIONES		199	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 4200000€. Este importe representa el 0,7 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI
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 Bancos Centrales a que suban los tipos de interés (EEUU hasta 3,25% y Europa hasta 1,25%) 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.

En consecuencia, el euro que es una moneda ligada a la energía, al ser Europa un importador neto, se ha debilitado más de un 13% contra dólar.

La palabra "fragmentation" ha ganado protagonismo desde el anuncio por parte del Banco Central Europeo del inicio del Quantitative Tightening (QT), o, con otras palabras, la reducción del balance. Si el Banco Central Europeo deja de comprar bonos a los países europeos, el impacto en los mismos es desigual. Los países periféricos como Italia, España o Grecia, amén de un mayor endeudamiento y déficit fiscal, contarán con mayores dificultades para colocar su deuda en el mercado.

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.

El mercado ha asumido que la prioridad de los bancos centrales es aplacar la fuerte inflación. Los inversores confiaban en que el endurecimiento de las políticas monetarias cesaría, pero el mensaje que están proyectando los principales bancos centrales no estaría en línea con lo anterior. Las caídas de la renta fija durante este año han sido de las mayores de la historia. Simplemente a nivel informativo, destacamos el comportamiento del índice Bloomberg Global Aggregate de Bonos gubernamentales y corporativos, que acumula más de un -20% en el año y se encuentra en el primer mercado bajista desde su creación en 1990.

Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las distintas tipologías de activos financieros han tenido un muy mal comportamiento durante el año 2022. Especialmente dura está siendo la corrección de los activos de renta fija, por la índole defensiva que se les presupone. El sesgo hacia duraciones bajas del fondo (la duración actual se sitúa próxima a 1 año), unido a la elevada calidad crediticia de los títulos que componen la cartera están permitiendo mitigar las caídas del mercado de bonos.

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.

Tan solo en 12 meses, el Euribor a 1 año ha pasado de cotizar del -0,50% al 2,50% a final del tercer trimestre. Seguimos manteniendo una cartera de duración baja, inferior a 2 años, en emisores solventes de alta seguridad y robustez financiera. Hasta el momento, las actuaciones de los bancos centrales han reducido sobre manera las primas de riesgo, lo que provocaría que el incremento de riesgo asumido tenga una recompensa menor en términos de rentabilidad. La mayoría de nuestros activos vencen en 2022, y se esperan buenas oportunidades que ofrezcan mejores rentabilidades. Actualmente el escenario de rentabilidades esperadas de la deuda corporativa es mucho más atractivo que hace 12 meses. Continuamos incorporando deuda de emisores solventes con duraciones próximas a los dos años.

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 Euribor a semana capitalizado anualmente. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,02% con una volatilidad del 0,03%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,00% con una volatilidad del 1,17%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.652.027,97 euros, lo que supone un +10,84% comparado con los 8.708.017,21 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.130 participes, -6 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI durante el trimestre ha sido del -1,00% con una volatilidad del 1,17%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,15% (directo 0,15% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,46%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre no se ha comprado ningún bono. La duración de la cartera del Catalana Occidente Renta Fija, FI es próximo a 1 año, con un colchón importante de liquidez para poder invertirlo cuando percibamos oportunidades de inversión.

Estamos revisando distintas emisiones de deuda de emisores de elevada calidad crediticia que ya ofrecen una rentabilidad esperada por encima del 2,50%. Como nota positiva, cabe mencionar que a finales de septiembre contábamos con más de un 20% en la cuenta corriente, y durante los inicios de octubre se han ido comprando emisiones de deuda a rentabilidades muy atractivas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados. Por lo tanto, el importe comprometido en derivados es 0%.

El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -2439 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,00.

La TIR media bruta de la cartera es de 1,30%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Coeficiente de duración inferior al 1%.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,17%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, 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 SGIIC 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.

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.

Es cierto que el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales ha estresado las valoraciones en gran parte de los activos (inmobiliarios incluidos), pero también lo es que las caídas mencionadas ya recogen gran parte de este nuevo entorno de contracción monetaria.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado, aproximadamente 250 p.b. en emisores solventes. Después de cerrar el año en tasas negativas, en Alemania, los tipos de interés de los bonos a 10 años se sitúan alrededor 2,25%. Mientras que en EEUU la TIR se sitúa alrededor del 4%.

Durante el año 2022, la gran mayoría de los bonos que componen la cartera del Catalana Occidente Renta Fija vencerá. Esto, unido al colchón de liquidez con el que cuenta el fondo, nos permitirá reinvertir a unas rentabilidades mucho más interesantes si la caída de los bonos continúa materializándose.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211845260 - RENTA FIJA ABERTIS 3,75 2023-06-20	EUR	403	4,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		403	4,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		403	4,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012F84 - REPO CACEIS 0,10 2022-10-03	EUR	1.200	12,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	12,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.603	16,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.603	16,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	288	2,98	0	0,00
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	585	6,06	594	6,83
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 0,81 2024-02-11	EUR	578	5,99	587	6,74
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	398	4,57
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	497	5,15	505	5,80
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	603	6,92
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	285	2,95	290	3,34
XS1408317433 - RENTA FIJA ORANGE SA (FTE) 1,00 2025-05-12	EUR	388	4,01	394	4,52
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,17 2025-03-12	EUR	464	4,81	475	5,45
XS2147977479 - RENTA FIJA HEINEKEN NV 1,63 2025-03-30	EUR	398	4,13	406	4,66
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	401	4,15	405	4,66
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 1,06 2024-02-20	EUR	302	3,13	302	3,47
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,26 2024-07-03	EUR	398	4,13	398	4,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.584	47,49	5.357	61,53
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	393	4,07	0	0,00
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	595	6,16	0	0,00
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	400	4,14	400	4,59
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 2022-09-12	EUR	0	0,00	415	4,77
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	461	4,77	461	5,29
XS2091216205 - RENTA FIJA E.ON SE 2022-09-29	EUR	0	0,00	343	3,94
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2022-09-22	EUR	0	0,00	715	8,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.849	19,14	2.335	26,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.433	66,63	7.692	88,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.433	66,63	7.692	88,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.433	66,63	7.692	88,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.035	83,23	7.692	88,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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 tenía 1.200.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (12,43% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a 7 meses. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 0,10%.