

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

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.gesuris.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@gesuris.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: 17/01/2003

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 de euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%. En situaciones normales de mercado, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia de países pertenecientes a la OCDE. Las inversiones en países emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE y en países de Europa del Este y de América Latina, legalmente autorizados. Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (rating BBB- o superior, según S&P), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También podrá invertir en depósitos a la vista con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes 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 conlleva. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende a los reembolsos. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,14	0,30	0,70	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,21	-0,25	-0,41

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	2.014.468,10	1.860.265,61
Nº de Partícipes	324	326
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.138	17,4426
2021	41.333	19,5504
2020	41.416	18,3505
2019	51.546	20,0130

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	0,45	0,00	0,45	1,35	0,00	1,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,78	-4,79	-5,93	-0,38	0,16	6,54	-8,31	8,98	9,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	23-09-2022	-2,67	13-06-2022	-9,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,82	25-08-2022	2,01	16-03-2022	5,11	24-03-2020

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,38	7,22	13,21	9,94	6,31	6,86	20,13	6,28	5,40
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 GESIURIS PATRIMONIAL	10,62	8,34	12,21	11,14	8,79	8,38	23,53	9,50	6,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,33	8,33	8,11	7,84	7,81	7,81	7,87	5,08	4,85

(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.

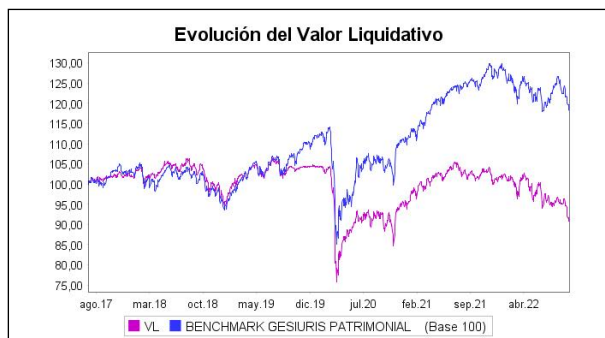
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,43	0,48	0,48	0,47	0,48	1,91	1,93	1,95	2,37

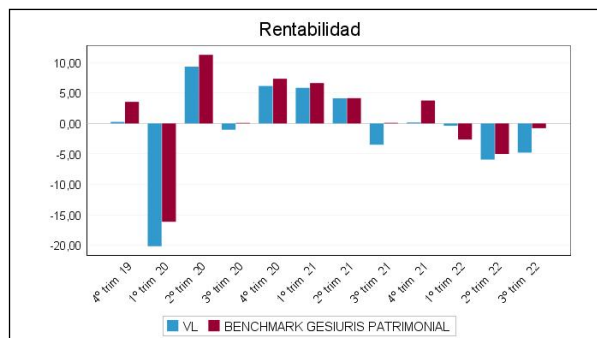
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.537	84,06	29.991	88,00
* Cartera interior	4.262	12,13	2.939	8,62
* Cartera exterior	25.263	71,90	27.068	79,42
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,03	-15	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.713	10,57	1.546	4,54
(+/-) RESTO	1.888	5,37	2.544	7,46
TOTAL PATRIMONIO	35.138	100,00 %	34.081	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.081	39.250	41.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,06	-7,86	-5,32	-196,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,04	-6,11	-11,28	-22,06
(+) Rendimientos de gestión	-4,53	-5,58	-9,73	-23,18
+ Intereses	0,03	-0,02	-0,02	-256,66
+ Dividendos	0,35	1,02	1,68	-67,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,21	-0,46	-33,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,37	-8,72	-16,08	-41,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	1,91	4,80	-73,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	0,02	-0,43	-663,25
± Otros resultados	0,22	0,41	0,78	-49,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,54	-1,57	-9,04
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-1,35	-4,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-4,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	7,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	3,92
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,14	-44,53
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.156,21
+ 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	0,01	0,00	0,01	1.156,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.138	34.081	35.138	

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

3. Inversiones financieras

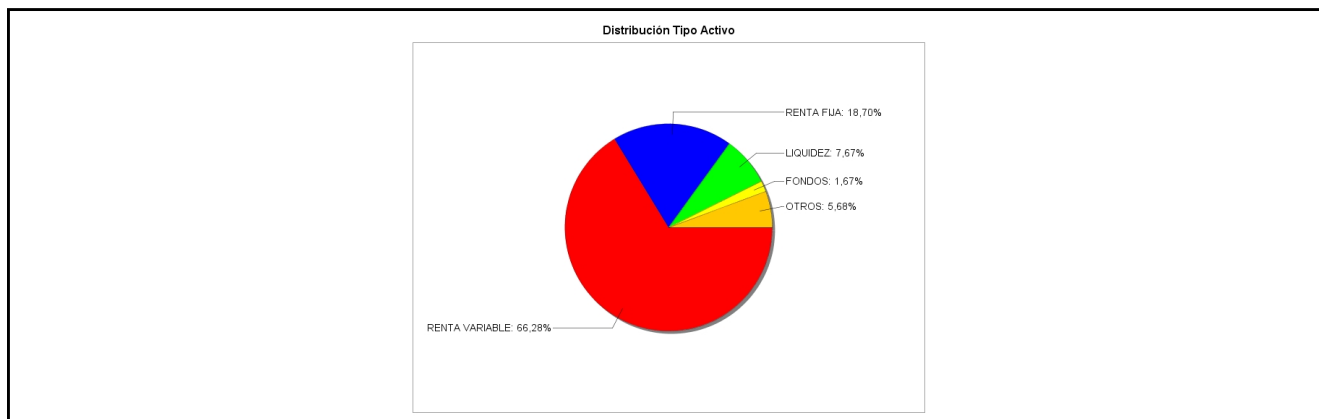
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	797	2,27	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	797	2,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.464	9,84	2.944	8,64
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	3.464	9,84	2.944	8,64
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	4.262	12,11	2.944	8,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.772	16,42	6.855	20,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,59
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	5.772	16,42	7.055	20,70
TOTAL RV COTIZADA	19.825	56,44	20.788	60,97
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	19.825	56,44	20.788	60,97
TOTAL IIC	587	1,67	638	1,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.184	74,53	28.480	83,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.446	86,64	31.424	92,18

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (16/12/22)	2.210	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 12000 (16/12/22)	1.224	Inversión
PLUG POWER INC	V/ Opc. CALL CBOE PLUG US 25 (16/12/22)	283	Inversión
ADOBE INC	V/ Opc. CALL CBOE ADBE US 330 (16/12/22)	606	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/12/22)	1.177	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. CALL CBOE TSLA US 283.33 (16/12/22)	260	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/12/22)	521	Cobertura
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (16/12/22)	2.259	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/12/22)	6.513	Cobertura
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI NASDAQ 12500 (16/12/22)	2.040	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (08/12/22)	986	Inversión
NVIDIA CORP	V/ Opc. CALL CBOE NVDA US 150 (16/12/22)	230	Inversión
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	V/ Opc. CALL CBOE ZM US 100 (16/12/22)	296	Inversión
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	V/ Opc. CALL LIFFE RBE LN 6800 (21/10/22)	309	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. CALL EOE UN NA 47 (21/10/22)	423	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (16/12/22)	4.550	Inversión
TELADOC HEALTH INC	V/ Opc. CALL CBOE TDOC US 40 (16/12/22)	314	Inversión
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 45 (16/12/22)	376	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ASML HOLDING NV	V/ Opc. CALL EOE ASL NA 500 (16/12/22)	350	Inversión
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. CALL CBOE IDXX US 350 (16/12/22)	179	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (16/12/22)	2.145	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	6.105	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (16/12/22)	1.050	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3600 (16/12/22)	2.160	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 330 (16/12/22)	343	Inversión
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. PUT CBOE IDXX US 400 (16/12/22)	204	Inversión
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 38 (16/12/22)	262	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	1.850	Inversión
Total subyacente renta variable		39226	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/22)	10.720	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10720	
TOTAL OBLIGACIONES		49946	

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 periodo la IIC compró pagarés de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 797.537,47 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESIURIS PATRIMONIAL, 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 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.

Durante el tercer trimestre del año asistimos a recuperaciones importantes durante Julio y Agosto y caídas importantes en el mes de Septiembre. Momentos de volatilidad extrema tanto al alza como a la baja suelen generar oportunidades de inversión que hay que tratar de aprovechar. En el periodo se han implementado compras en empresas de calidad de ambos lados del atlántico que han ofrecido un atractivo punto de entrada. Destacan en este aspecto empresas del sector tecnológico (empresas de alta calidad con múltiplos de beneficios razonables), inmobiliario, industriales, farmacéuticas o 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 + 20% S&P NTR (EUR) + 10% MSCI Emerg. Markets NTR (EUR) + 5% Nikkei NTR + 45% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,78% con una volatilidad del 6,93%, frente a un rendimiento de la IIC del -4,79% con una volatilidad del 7,22%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 35.137.535,27 euros, lo que supone un + 3,10% comparado con los 34.081.316,30 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 324 participes, -2 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el trimestre ha sido del -4,79% con una volatilidad del 7,22%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,48% (directo 0,48% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,43%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Cat Patrimonis que ha obtenido en el trimestre un -4,53%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, hemos entrado en el capital o aumentado el porcentaje de propiedad en empresas de calidad a precios atractivos como ASML, Fluidra, Colonial, Google, Grifols, Hellofresh, Repsol y Straumann Holding AG. Hemos aprovechado también para recoger beneficios en Deutsche Boerse, Merck, Total o Vertex entre otras. Con respecto a las compras mencionadas, las subidas de tipos de interés han afectado a las valoraciones de todas estas empresas y, como no iba a ser menos, ha afectado significativamente al sector inmobiliario. Por poner un ejemplo, las compras realizadas en este sector son porque consideramos que las caídas de las cotizaciones han sido muy superiores a las caídas de los NAV de las compañías. Incluso si, dada la situación actual, penalizamos la valoración de los activos de inmobiliaria colonial un 20% (con respecto a lo que dice la compañía), estamos comprando la compañía con un descuento importante con respecto al valor de sus activos. Otro dato importante es que la compañía ha hecho los deberes y se ha financiado a tipos fijos y con vencimientos medios y, por lo tanto, la subida de tipos de interés no le afecta por el lado de sus pasivos con lo que sus métricas de rentabilidad no se ven por el momento, afectadas. Destacamos también 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. Otra de las compras que hemos realizado ha sido Straumann, empresa líder en implantes dentales. La empresa cuenta con unos fundamentales sólidos y un elevado reconocimiento dentro del sector

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 modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el trimestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50, Nasdaq y sobre empresas particulares) El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 57,60%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 189075,03 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j) 2 (acciones de Banco Espirito santo).

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

En el mes de septiembre el fondo recibió 3.095,01€ 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 42,59% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,22%.

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. 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 55%.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0517360089 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 1,15 2022-12-22	EUR	797	2,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		797	2,27	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		797	2,27	0	0,00
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	77	0,22	127	0,37
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	444	1,26	183	0,54
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	215	0,61	266	0,78
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	139	0,39	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	42	0,12	43	0,13
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	144	0,41	166	0,49
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	293	0,83	130	0,38
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	380	1,08	382	1,12
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	490	1,39	568	1,67
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	962	2,74	938	2,75
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	152	0,43	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	127	0,36	141	0,41
TOTAL RV COTIZADA		3.464	9,84	2.944	8,64
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		3.464	9,84	2.944	8,64
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		4.262	12,11	2.944	8,64
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
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	795	2,26	808	2,37
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,28 2025-03-12	EUR	553	1,57	568	1,67
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	1.146	3,26	1.160	3,40
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	447	1,27	464	1,36
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 1,53 2024-06-07	EUR	1.321	3,76	1.318	3,87
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,26 2024-07-03	EUR	299	0,85	299	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.562	12,97	4.615	13,55
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	400	1,14	400	1,17
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 2022-09-12	EUR	0	0,00	519	1,52
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	512	1,46	819	2,40
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,20 2022-12-07	EUR	298	0,85	297	0,87
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,67 2022-09-22	EUR	0	0,00	204	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.210	3,45	2.240	6,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.772	16,42	6.855	20,11
XS2432576895 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA -0,02 2022-07-11	EUR	0	0,00	200	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,59
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		5.772	16,42	7.055	20,70
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	162	0,46	0	0,00
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A	USD	127	0,36	138	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	64	0,18	93	0,27
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	211	0,60	256	0,75
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	150	0,43	152	0,45
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	273	0,78	265	0,78
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	78	0,22	84	0,25
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	345	0,98	422	1,24
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	238	0,68	175	0,51
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	459	1,31	618	1,81
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	322	0,92	336	0,98
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	814	2,32	780	2,29
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	199	0,57	244	0,72
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	213	0,61	151	0,44
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	218	0,62	299	0,88
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	549	1,56	729	2,14
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	133	0,38	134	0,39
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	319	0,91	317	0,93
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	829	2,36	883	2,59
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	273	0,78	246	0,72
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	465	1,32	484	1,42
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.112	3,17	353	1,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	527	1,50	400	1,17
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	255	0,75
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	313	0,89	325	0,95
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	356	1,01	369	1,08
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	505	1,44	628	1,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	304	0,86	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	591	1,68	624	1,83
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	244	0,69	193	0,57
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	169	0,48	199	0,58
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	349	0,99	446	1,31
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	258	0,73	263	0,77
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	281	0,80	565	1,66
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	457	1,30	508	1,49
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	174	0,49	174	0,51
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	222	0,63	237	0,70
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	192	0,56
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	417	1,19	420	1,23
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	322	0,92	359	1,05
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	245	0,70	271	0,79
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	433	1,23	440	1,29
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	514	1,46	548	1,61
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	186	0,53	217	0,64
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	284	0,81	263	0,77
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	618	1,76	588	1,72
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	322	0,94
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	460	1,31	464	1,36
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	170	0,48	218	0,64
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	288	0,82	290	0,85
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	340	0,97	373	1,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	617	1,76	592	1,74
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	485	1,38	546	1,60
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	126	0,37
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	740	2,11	801	2,35
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	868	2,47	903	2,65
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	537	1,53	510	1,50
TOTAL RV COTIZADA		19.825	56,44	20.788	60,97
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		19.825	56,44	20.788	60,97
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	243	0,69	282	0,83
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	345	0,98	355	1,04
TOTAL IIC		587	1,67	638	1,87
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.184	74,53	28.480	83,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.446	86,64	31.424	92,18

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.