

Nº de Registro CNMV: 3766  
Fecha de Registro: 13/2/2007

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.  
**Grupo Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.  
**Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES  
**Grupo Depositario:** GRUPO SANTANDER  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Rating Depositario:** A2 (Moody's)

**Gestora**

**GESIURIS**  
ASSET MANAGEMENT

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

**Depositario**

**Santander**  
SECURITIES SERVICES

**Santander Securities Services, S.A.**  
Avda. de Cantabria s/n  
Ciudad Gr. Santander  
28660 Boadilla del Monte (Madrid)

**Comercializador**

**CO Capital**  
Agencia Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63  
08174 Sant Cugat del Vallés

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

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

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 - Barcelona  
Tel: 932 157 270 - [atencionalcliente@gesiuris.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es))

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

**Tipo de Fondo.-** Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades  
**Vocación inversora.-** Renta Variable Internacional  
**Perfil de riesgo.-** 5 en una escala del 1 al 7

### Descripción general

**Política de inversión.** El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, normalmente alrededor del 60%. El fondo podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición del fondo será en Renta Variable (RV) y el resto en Renta Fija (RF), de países miembros de la OCDE y como máximo el 15% serán activos de países emergentes. Normalmente, la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas de elevada capitalización.

Las emisiones de RF serán de emisores públicos o privados, con ratings: un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+). El resto serán de calidad alta (A- o superior). No obstante se podrá invertir en activos que tengan una

calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo. Dentro de la RF se incluyen depósitos, hasta un 10% del patrimonio, así como instrumentos del mercado monetario no negociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misma calidad crediticia que el resto de RF. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 85%.

### 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

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	1.246.553,47	1.235.945,81
Nº de partícipes	993	969
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	600	

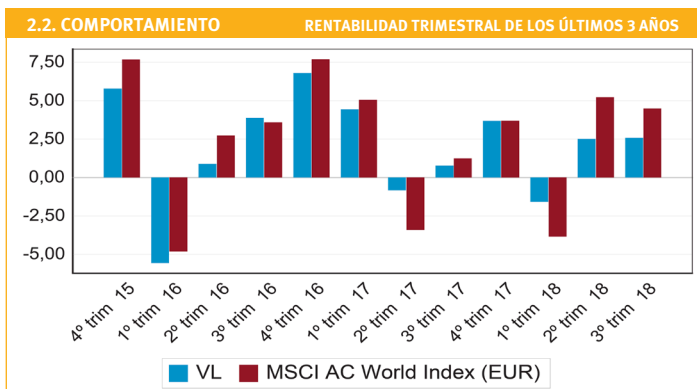
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	16.208	13,0019
2017	15.255	12,5624
2016	13.467	11,6072
2015	13.262	10,9821

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2017
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,31	0,37	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)				COMISIÓN DE GESTIÓN				COMISIÓN DE DEPOSITARIO			
% efectivamente cobrado				Base de cálculo	Sistema imputación	% efectivamente cobrado					
Periodo	Acumulada					Periodo	Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	0,02			0,06		
											patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	3,50	2,59	2,51	-1,58	3,69	8,23	5,69	5,13	11,03



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	9,36	6,88	8,04	12,38	7,68	7,87	14,83	16,93	10,19	
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,59	0,70	0,24	1,60	
MSCI AC World Index (EUR)	10,74	7,23	10,16	13,91	7,72	8,82	14,26	18,70	10,50	
VaR histórico (iii)	5,83	5,83	5,89	6,11	5,95	5,95	6,06	6,82	7,18	

(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 del 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	2017	2016	2015	2013	
Ratio total de gastos	2,12	0,70	0,71	0,71	0,72	2,86	2,85	2,69	2,77	

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

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

2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	05-09-2018	-2,01	05-02-2018	-5,65	2015-08-24
Rentabilidad máxima (%)	0,93	09-07-2018	1,43	05-04-2018	2,91	2015-08-27

(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**
Monetario			
Renta Fija Euro	43.176	1.621	-0,01
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	9.084	257	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	2.063	51	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	6.969	102	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.452	65	0,16
Renta Variable Euro	40.703	2.122	-0,28
Renta Variable Internacional	79.029	2.868	-1,13
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	64.075	2.220	0,03
<b>Total fondos</b>	<b>247.551</b>	<b>9.306</b>	<b>-0,35</b>

\* 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.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>14.416</b>	<b>88,95</b>	<b>13.627</b>	<b>87,00</b>
Cartera interior	436	2,69	606	3,87
Cartera exterior	13.980	86,26	13.021	83,13
Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.714	10,58	1.489	9,51
(+/-) RESTO	77	0,48	548	3,50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.207</b>	<b>100,00</b>	<b>15.664</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>15.665</b>	<b>15.134</b>	<b>15.255</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	0,86	0,96	2,61	-9,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,54	2,42	3,45	6,91
(+) Rendimientos de gestión	3,08	2,96	5,06	6,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	215,26
+ Dividendos	0,03	0,25	0,39	-86,28
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,15	0,15	-72,30
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,07	1,61	-97,58
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,99	2,62	2,92	16,00
+/- Otros resultados	0,02	0,01	-0,02	83,37
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-1,66	0,86
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	3,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,09	-27,78
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,06	-38,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,06	-38,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.208</b>	<b>15.665</b>	<b>16.208</b>	

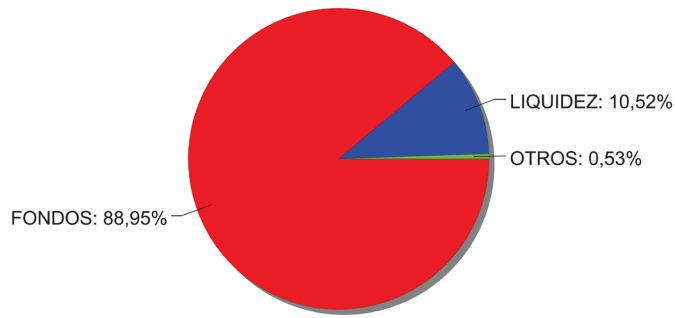
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 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	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3,38</b>	<b>0,00</b>	<b>3,38</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3,38</b>	<b>0,00</b>	<b>3,38</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
PARTICIPACIONES IURISFOND	EUR	207	1,28	205	1,31
PARTICIPACIONES IUREQUITIES	EUR	229	1,41	228	1,45
PARTICIPACIONES IMETAGESTION SA SGIIC	EUR	0,00	0,00	173	1,11
<b>TOTAL IIC</b>		<b>436</b>	<b>2,69</b>	<b>606</b>	<b>3,87</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>436</b>	<b>2,69</b>	<b>606</b>	<b>3,87</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
PARTICIPACIONES ISCHRODER JAPANESE EQ	EUR	621	3,83	591	3,77
PARTICIPACIONES ISCHRODER INVESTMENT	EUR	240	1,48	234	1,50
PARTICIPACIONES IVANECK VECTORS RUSIA	USD	19	0,12	19	0,12
PARTICIPACIONES IKIM KOREA NAVIGATOR	USD	158	0,98	126	0,80
PARTICIPACIONES I, ROWE PRICE-FRONTIE	USD	111	0,69	117	0,74
PARTICIPACIONES IGLOBAL X MSCI PAKIST	USD	67	0,41	69	0,44
PARTICIPACIONES IISHARES MSCI ACWI ET	USD	859	5,30	989	6,31
ARTICIPACIONES I O HAMBRO CAPITAL M	EUR	285	1,76	289	1,85
PARTICIPACIONES ISCHRODER ITL US SM&M	CHF	357	2,20	351	2,24
ARTICIPACIONES IFIDELITY GLOBAL TECH	EUR	592	3,65	561	3,58
PARTICIPACIONES IKIM INV VIETNAM GROW	USD	211	1,30	175	1,12
PARTICIPACIONES IABERDEEN GL LATIN AM	EUR	194	1,20	182	1,16
PARTICIPACIONES IFIDELITY FNDS-NORDIC	SEK	335	2,07	319	2,04
PARTICIPACIONES IFIDELITY EMERGING EU	EUR	154	0,95	156	1,00
PARTICIPACIONES IALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	194	1,20	195	1,24
PARTICIPACIONES IALLIANZ GBLB ARTIFIC	EUR	196	1,21	193	1,23
PARTICIPACIONES ITHREADNEEDLE EUROPE	EUR	227	1,40	228	1,46
PARTICIPACIONES IFRANKLIN TEMPLETON E	EUR	150	0,93	154	0,98
PARTICIPACIONES IJMORGAN F, EMNG MKT	USD	209	1,29	216	1,38
PARTICIPACIONES IJMORGAN F, AFRICA E	EUR	78	0,48	82	0,53
PARTICIPACIONES ISTATE STREET CANADA	CAD	430	2,65	430	2,75
PARTICIPACIONES IHOROS VALUE IBERIA F	EUR	177	1,09	177	1,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>13.979</b>	<b>86,26</b>	<b>13.021</b>	<b>83,12</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.979</b>	<b>86,26</b>	<b>13.021</b>	<b>83,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.415</b>	<b>88,95</b>	<b>13.627</b>	<b>86,99</b>
<b>Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 2000 (21/12/18)	221	INVERSIÓN
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (21/12/18)	259	INVERSIÓN
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (21/12/2018)	82	INVERSIÓN
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/12/2018)	629	INVERSIÓN
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (21/12/18)	115	INVERSIÓN
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/12/2018)	183	INVERSIÓN
PORTUGAL PSI 20 INDEX	C/ Fut. FUT. BDP PSI-20 (21/12/18)	124	INVERSIÓN
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.613</b>	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	1.521	INVERSIÓN
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (17/12/2018)	497	INVERSIÓN
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>2.018</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3.631</b>	

### 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"/>
g. Cambio de control de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
i. Autorización del proceso de fusión	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j. Otros hechos relevantes	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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"/>

### 5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 30/09/2018 existía una participación que representaba el 25,07 por ciento del patrimonio de la IIC. 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.

# Catalana Occidente

## Bolsa Mundial, FI

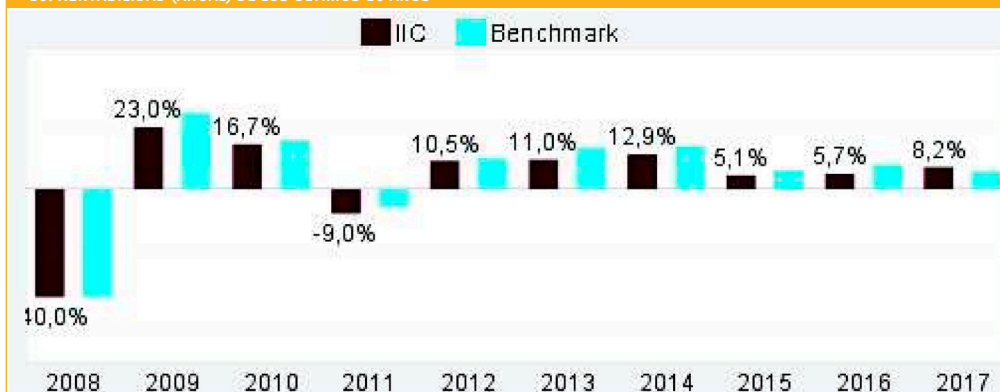
### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La continuidad del cruce de amenazas y medidas en torno a la guerra comercial que la administración Trump mantiene con el resto del mundo, desde principios de año, fueron terreno propicio para unos mercados volátiles en el tercer trimestre del año y con evoluciones muy dispares. Mientras los mercados emergentes y europeos fueron los más damnificados por los retrocesos en la renta variable, en EEUU los principales índices volvieron a alcanzar nuevos máximos históricos en agosto y con ello sellaron la mayor racha alcista de la historia. El índice más representativo de la renta variable norteamericana, el SP500, acumuló una revalorización desde los mínimos del año 2009 del +320% y supone un claro contraste con la evolución que han tenido el resto de Bolsas mundiales en el periodo. Durante el trimestre, y como ha venido sucediendo a lo largo del año, el Presidente D. Trump utilizó una estrategia desconcertante de mensajes, amenazas y actuaciones. Probablemente, la comunidad inversora había confiado en que, en algún momento, habría un alto en el tono amenazante empleado por EEUU, para entrar en una fase de negociación posterior y que aportase una solución negociada entre las partes. Si bien sucedió así en todo lo concerniente a la renegociación del Tratado NAFTA con México y Canadá, incluso con Europa, no fue el caso con China con quien el tono desafiante ha ido en aumento. Al mismo tiempo que iba proponiendo rondas de negociación, EEUU fue imponiendo aranceles sin esperar a la evolución de éstos. En Agosto fueron 16.000 mill. de usd\$ y en setiembre 200.000 mill. de usd\$. Siempre los importes fueron algo inferiores a las amenazas iniciales pero, aun así, nos permitieron crear un clima propicio para la resolución del conflicto planteado. China siempre optó por una estrategia defensiva y a la espera de acontecimientos. Las respuestas, en forma de aranceles, siempre fueron inferiores en importe y sin afectar a sectores clave del comercio recíproco. La voluntad de diálogo también se manifestó con insistencia, pero la imposición de aranceles fue la respuesta encontrada con más frecuencia. Una medida adoptada por el gigante asiático, a fin de contrarrestar el efecto negativo arancelario con EEUU, fue la de aprobar una reducción de las importaciones con el resto de países (excluido EEUU) de una gran variedad de sectores: maquinaria, papel, algunos textiles y materiales de construcción. Probablemente habrán algunos países/sectores que se verán beneficiados por el enfrentamiento entre las dos principales potencias económicas mundiales pero, aun así, los efectos negativos globales del mismo se empezaron a manifestar a finales del periodo, si bien de manera desigual a nivel geográfico. Después de una etapa inicial de resistencia, cifras de consumo minorista, confianza empresarial, etc. presentaron ya registros en claro descenso. En una primera instancia, los países emergentes y Europa son los que presentan un deterioro mayor. Además de lo comentado, otros focos de incertidumbre han afectado a los mercados financieros en el trimestre. En primer lugar, en Turquía y Argentina se vivieron periodos de inestabilidad política/económica que afectaron de sobremanera a sus divisas. El deterioro de sus cuentas públicas, con crecientes Déficits por Cuenta Corriente, provocó abultadas caídas de sus divisas y que hizo temer "efectos de contagio" por el resto del mundo. En el primer caso se logró revertir momentáneamente la situación con medidas de Política Monetaria, principalmente. En el caso de Argentina, el país solicitó ayuda al FMI que le concedió un préstamo de 57,1 mil. mill. de usd\$ y que también sirvió para calmar la desconfianza de los mercados financieros. Superada esta fase de inestabilidad, focalizada en activos emergentes y que se intensificó en el periodo veraniego de mercados con poco volumen, apareció a finales de trimestre la inestabilidad política en Italia donde la negociación presupuestaria planteó desafíos al conjunto de la Unión Europea al establecer un objetivo de Déficit del 2,4%, por encima de los máximos exigidos a nivel comunitario. Como no podía ser de otra manera, tanto la renta fija como la variable acusaron el desafío político y la TIR del 10años italiano repuntó hasta niveles del 3,147% (niveles de 2014), marcando un diferencial con el 10años alemán de 267 pb. Los temores a una crisis financiera de Deuda Pública se extendió por el resto de plazas penalizando a aquellos países y entidades que el mercado suponía que podían tener mayores porcentajes de Bonos italianos. Finalizando con el plano político, señalar que las largas negociaciones entre la UE y UK para pactar un acuerdo de "Brexit" no fructificaron y no se cumplirán los plazos previstos para octubre del presente año. La negociadores por parte de la UE no aceptaron algunas condiciones impuestas por la Primera ministra T. May y, según sus mismas palabras, la negociación pasó a "un punto muerto". La repercusión sobre la divisa británica y resto de activos fue mínima. En el trimestre no hubo cambios significativos de política monetaria. En la reunión de la FED del mes de agosto destacó un cambio de lenguaje en su comunicado posterior al señalar que el crecimiento económico había pasado de "sólido" a "fuerte" y que permitió entrever que su política de subida de tipos de interés no se vería alterada por la incertidumbre "comercial". En este mismo sentido se pronunció el máximo mandatario

de la FED, J.Powell, en su comparecencia en la reunión anual de banqueros centrales de Jackson Hole. Significativas las declaraciones e interferencias que ha mostrado el Presidente Trump, que no tienen precedentes, y en las que criticó abiertamente las intenciones y actuaciones de la FED en materia de tipos de interés. Esta última no se dejó influenciar y acabó subiendo los tipos de interés hasta los niveles del 2-2,25% en su reunión de finales de setiembre, tal como había descontado el mercado. Igual sucedió con el BCE, que no modificó su política monetaria y reiteró, tras la reunión de setiembre, que sigue con la intención de empezar a reducir el Programa de compra de activos, a pesar de también reducir las expectativas de crecimiento económico para el presente y próximo año. Mención especial merece la renta variable emergente, clase de activo que destaca por su mala evolución en el año. La intensa caída que ya registró en el trimestre anterior (-8,66%) continuó en este último (-2,02%), convirtiéndose en la categoría con peor evolución en el conjunto de la renta variable global. Los motivos para ello vendrían justificados por la incertidumbre acerca del conflicto comercial, además de la salida de flujos de los mercados una vez los tipos de interés norteamericanos muestran una firme tendencia a la alza y son canalizadores de éstos. Este proceso ha provocado un intenso movimiento de descenso de divisas emergentes y fortalecimiento del usd\$, que ha dificultado de sobremanera la estabilidad de la renta variable emergente. La renta variable mundial, encara el último trimestre del año con los desafíos que la han acompañado durante todo el año. La evolución del conflicto arancelario promovido por EEUU suponemos que puede seguir marcando el rumbo de los acontecimientos. Puede ser trascendente el resultado de las elecciones "mid term" de EEUU en noviembre que pueden reafirmar o condicionar la estrategia del Presidente D. Trump. Obviamente, deberá seguirse de cerca también la campaña de resultados empresariales en EEUU con unos mercados en máximos históricos y valoraciones exigentes una vez ya no cuentan, para el próximo año, con medidas novedosas como la reforma fiscal del pasado año y que han supuesto un importante viento de cola para las expectativas y mercados. Nos mantenemos moderadamente optimistas para el final de año, en especial con la renta variable europea y emergente, tras los descensos experimentados. En este sentido, el Fondo está sobreponderado en ambas en detrimento de la renta variable norteamericana e inglesa. La rentabilidad del periodo de la IIC ha sido de +2,59% con un nivel de volatilidad del 6,88%, frente al +4,49% y 7,23% respectivamente de su índice de referencia (MSCI AC WI EUR). No existen IICs comparables en cuanto a política de inversión y asset allocation en la misma Gestora, a efectos de rentabilidad. El diferencial de rentabilidad es atribuible a la diferente ponderación y al hecho comunitario de creer conveniente, por valoraciones fundamentales, una mayor exposición a la renta variable europea y emergente. No ha habido cambios significativos en la composición de la cartera. Únicamente comentar la venta de la posición mantenida durante largo tiempo en el Fondo Metavalor, FI de la Gestora MetaGestión, que se cambió por la de Horos Value Iberia. El fondo mantiene en cartera más de un 10% en otras IIC (88,95%), distribuidas en diferentes gestoras: Fidelity, Santander, JP Morgan, Allianz, entre otras. No ha habido cambios significativos a nivel de patrimonio, si bien destacar la incorporación de 24 nuevos partícipes que llevan la cifra total a finales del periodo a 993. El riesgo medio global soportado en r. variable ha sido del 96,36%, con un grado de utilización de productos derivados del 75,36%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 253469,48, englobando este apartado finalidad de cobertura y/o inversión en índices bursátiles, sectoriales (Futuros Eurostoxx bancos) o divisas, (mercado Eurex y CME principalmente). Además, esta cifra "elevada" es debida, según marca la normativa, al considerarse un cómputo del 100% del compromiso en aquellas IICs que están en la cartera del Fondo y del que no disponíamos de tal cifra por parte de la Gestora externa. 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. Al ser Fondo de Fondos, la IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera, así como no ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora. El ratio TER del último trimestre ha sido de 0,70%, acumulando un 2,12% en el año.

El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos o comparativos.

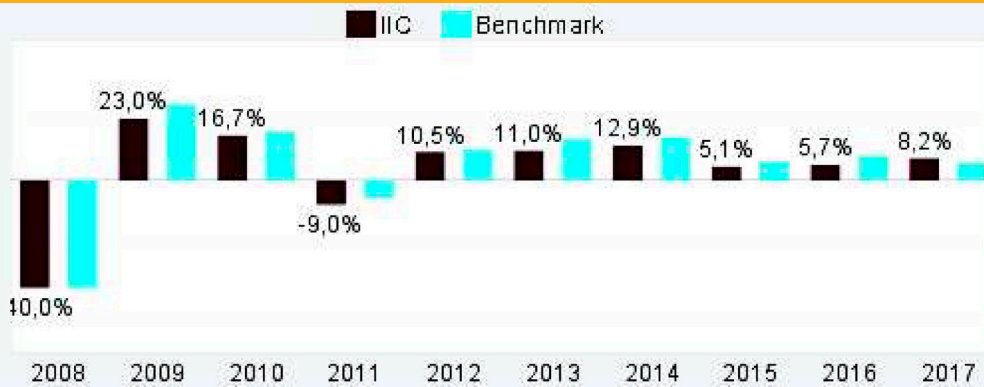
### 10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 13/02/2007
- Datos calculados en euro.

# Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

## 10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 13/02/2007
- Datos calculados en euro.