



Comentario mensual de Jordi Viladot

Barcelona, 09 de mayo de 2019

Abril nos ha proporcionado alegrías en general. Aunque el ambiente ha sido más enrarecido. Muchos analistas advierten de posibles correcciones y de precios demasiado caros en la mayoría de activos. No estamos de acuerdo en que estemos viviendo una especie de “exuberancia irracional” en las cotizaciones. Pero sí podría darse cierta pausa en la tendencia del mercado. De hecho se está produciendo en los primeros compases de mayo.

Hemos ajustado un poco las carteras con tal de introducir ciertas dosis de prudencia. Pero tiene un carácter táctico, y a corto plazo. Lo que sí quisiéramos resaltar es que, de producirse correcciones, serían aprovechadas para aumentar nuestra exposición a renta variable, y para vender opciones con tal de obtener beneficios si se producen aumentos de volatilidad. Es muy importante tener en cuenta que la tendencia del mercado es alcista, que los tipos de interés van a permanecer extremadamente bajos y que los resultados empresariales son correctos.

RENTABILIDAD	ABRIL	ACUMULADO 2019
CAT PATRIMONIS SICAV	2,64%	10,05%
EURO STOXX 50	4,86%	17,10%
IBEX 35	3,57%	12,07%

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE CAT PATRIMONIS SICAV SA 2019

El miércoles 29 de Mayo a las 19h, en la **Fundació Tàpies** de Barcelona, tendrá lugar la **Junta General de Accionistas de CAT PATRIMONIS SICAV SA**.

Un año más, será un acto también **abierto a invitados**, donde informaremos sobre nuestra visión de los mercados y la política de inversión de CAT PATRIMONIS SICAV, SA.



El aforo es limitado por lo que es imprescindible confirmar su asistencia.

Recibe un cordial saludo,

Jordi Viladot Pou

Presidente

30 de Abril de 2019

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Cat Patrimonis SICAV, SA se creó en 1998 por Jordi Viladot y tiene una política de inversión global. Invierte en renta variable, en renta fija y en activos monetarios, aunque la principal fuente de valor es la renta variable. Las inversiones se materializan principalmente en empresas de alta capitalización y de elevada solvencia, mayoritariamente en la zona euro. Las inversiones al contado se complementan con posiciones en derivados. En condiciones normales la exposición a la renta variable se sitúa entre el 40% y el 80% del patrimonio del fondo, y se ajusta en función de la situación del mercado y de las valoraciones de los activos.



(Creación SICAV)

RENTABILIDADES ANUALES

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
	-5,61%	11,08%	6,01%	8,46%	6,86%	15,07%	0,49%	-4,60%	5,42%	5,35%	-20,75%
10,05%	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	
	4,34%	18,95%	17,05%	12,44%	24,81%	-4,01%	4,62%	6,64%	11,65%	4,42%	

RETORNOS DESDE CREACIÓN OCT 98 HASTA ABR 19

	CAT PATRIMONIS SICAV	IBEX NR	EUROSTOXX NR	Exposición Media en Bolsa 55,37%
Rentabilidad Simple	250,32%	142,79%	116,40%	
1000 €	3.503,25 €	2.427,85€	2.164,00 €	Años de Rentabilidad Positiva 17 de 21 años
TAE	6,29%	4,41%	3,83%	

RENTABILIDADES ACUMULADAS

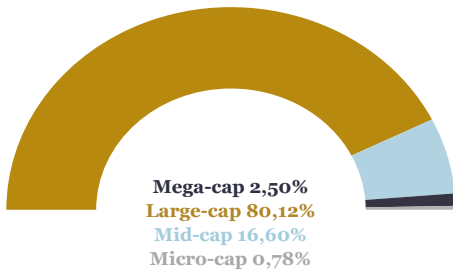
	Acumulado 2019	en 1 mes	en 6 meses	en 1 año	en 3 años	en 5 años	en 10 años	desde creación	Valor Liquidativo 30 Abr 2019 21,02€
Rentabilidad	10,05%	2,62%	5,71%	0,28%	24,83%	33,84%	76,22%	250,32%	
TAE	-	-	-	0,28%	7,67%	6,00%	5,83%	6,29%	

EXPOSICIÓN DE RIESGOS SOBRE PATRIMONIO

	Exposición Neta	Inversión Directa	Inversión IICs	Inversión Derivados
Renta Variable	39,04%	33,63%	1,07%	4,34%
Renta Fija	24,70%	24,70%	-	-
Inversión Alternativa	3,79%	-	3,79%	-

ANÁLISIS RENTA VARIABLE

Distribución por Capitalización Bursátil

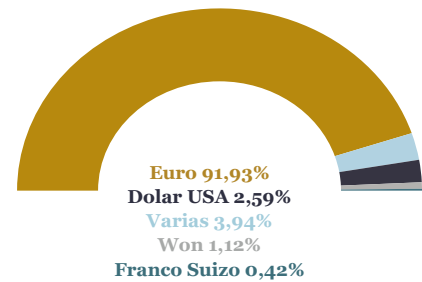


Cinco Mayores Posiciones

CEMENTOS MOLINS SA
 DEUTSCHE TELEKOM
 ORANGE
 BNP PARIBAS
 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN

ANÁLISIS DIVISA

Riesgo de Divisa sobre Patrimonio



ANÁLISIS RENTA FIJA

Distribución por Duración		Distribución por Rating	
De 0 a 3 meses	85,58%	BBB	38,68%
De 3 meses a 1 año	3,22%	BBB+	20,50%
De 1 año a 3 años	11,20%	A	16,76%
		NR	13,74%
		A-	7,11%
		BB	3,22%

INDICADORES DE RIESGO

Indicadores de Riesgo		1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Inicio de la Gestión
Volatilidad Anualizada	CAT PATRIMONIS SICAV	7,69%	7,34%	10,43%	11,18%	11,67%
	EUROSTOXX 50	12,67%	13,83%	17,51%	19,92%	22,59%
Ratio Sharpe Anualizado*	CAT PATRIMONIS SICAV	0,06	1,07	0,58	0,49	0,42
Alpha de Jensen Anualizada*	EUROSTOXX 50	-0,82%	3,83%	3,46%	2,10%	3,82%
Beta	EUROSTOXX 50	0,56	0,49	0,55	0,50	0,44
Coef. Correlación	EUROSTOXX 50	91,92%	92,52%	92,32%	88,71%	85,92%
Rentabilidad Anualizada Activo Libre de Riesgo**		-0,18%	-0,17%	-0,08%	0,31%	1,39%

** Activo Libre de Riesgo: Euro Cash Índices LIBOR Total Return 6 Month

* Anualización = 252 días

Denominación Social: CAT Patrimonis, SICAV, S.A.
 Patrimonio Neto: 77.331.306,17€
 Cálculo Valor Liquidativo: Diario
 Divisa de Denominación: EUR
 Dividendos: Acumulación
 Forma Legal: Sociedad de inversión de capital variable de derecho español (UCITS IV)

Gestor: Jordi Viladot Pou
 Depositario: Santander Securities Services, S.A.
 Auditor: Deloitte, S.L.
 Fecha de Registro: 27/11/98
 Comisión de Gestión S/Patrimonio: 1,20%
 Comisión de Gestión S/Resultados: 4%
 Comisión Depositaria: 0,065%

Órgano Supervisor: CNMV
 N° Registro: 321
 Sociedad Gestora: Gesiuris Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
 TER (año anterior): 1,23%
 Código ISIN: ES0115527030
 Código Bloomberg: CATP SM EQUITY
 Mercado de Cotización: Mercado Alternativo Bursátil (MAB)

Ver disclaimer en el dorso

Aviso legal: Este documento, así como los datos, opiniones y estimaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, "GESIURIS") con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del mismo, obtenida de fuentes consideradas fidedignas por GESIURIS. Debido al contenido meramente informativo de este documento, el mismo no puede tomarse en consideración para la toma de decisiones. Se debe tener en cuenta que rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Rogamos no duden en ponerse en contacto con GESIURIS en el supuesto de precisar cualquier aclaración o información adicional.