

CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

Informe Semestral del Segundo Semestre 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.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: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P). El resto serán de calidad crediticia alta (A- o superior). Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja (BB+ o inferior) hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa 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	0,28	0,36	0,65	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,38	-0,40	-0,01	-0,43

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	825.381,25	908.865,25
Nº de Partícipes	1.163	1.208
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	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006
2019	22.207	17,3446

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	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	-6,34	4,90	-2,22	-5,27	-3,61	4,61	-12,94	8,75	5,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	15-12-2022	-1,60	13-06-2022	-9,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,41	04-10-2022	1,66	16-03-2022	3,21	09-11-2020

(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	8,47	6,46	6,60	9,99	10,14	5,86	17,94	5,89	4,66
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,87	0,59
BENCHMARK CO PATRIMONIO	7,41	6,26	7,33	10,51	9,95	7,31	19,32	7,36	5,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	8,02	7,86	7,63	7,52	7,65	4,60	4,49

(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.

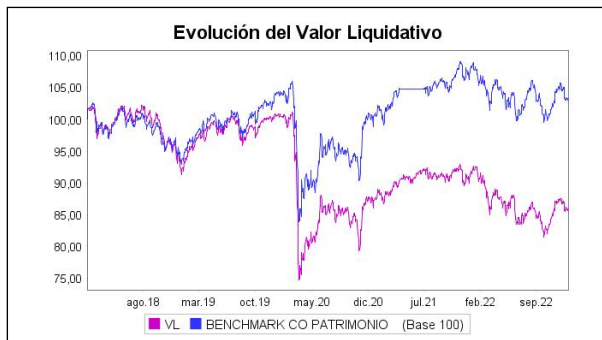
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,37	0,60	0,60	0,59	0,59	2,38	2,36	2,35	2,36

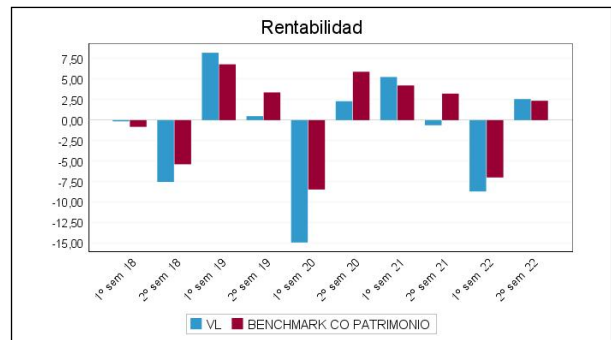
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	9.207	1.126	-0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.057	169	-0,35
Renta Fija Mixta Internacional	5.991	138	-3,69
Renta Variable Mixta Euro	6.706	102	-0,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.291	123	-1,09
Renta Variable Euro	28.112	1.862	3,68
Renta Variable Internacional	139.975	3.373	0,55
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	74.994	1.949	0,24
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	3.300	107	-0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	278.634	8.949	0,56

*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	10.340	84,67	10.564	80,58
* Cartera interior	573	4,69	793	6,05
* Cartera exterior	9.750	79,84	9.763	74,47
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,15	9	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.309	18,91	2.079	15,86
(+/-) RESTO	-437	-3,58	467	3,56
TOTAL PATRIMONIO	12.212	100,00 %	13.110	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)	13.110	14.646	14.646	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,69	-2,07	-11,40	325,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	-9,02	-7,01	-125,84
(+) Rendimientos de gestión	3,77	-7,77	-4,54	-144,17
+ Intereses	0,16	-0,03	0,13	-665,29
+ Dividendos	0,58	0,98	1,59	-46,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,37	-0,69	-23,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,88	-9,30	-8,90	-108,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,33	0,87	3,12	144,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,36	-0,39	-97,75
± Otros resultados	0,14	0,44	0,60	-70,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,25	-2,48	-10,50
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-7,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-7,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	12,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-35,93
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,11	-60,51
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	2.031,69
+ 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	0,02	0,00	0,02	2.031,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.212	13.110	12.212	

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

3. Inversiones financieras

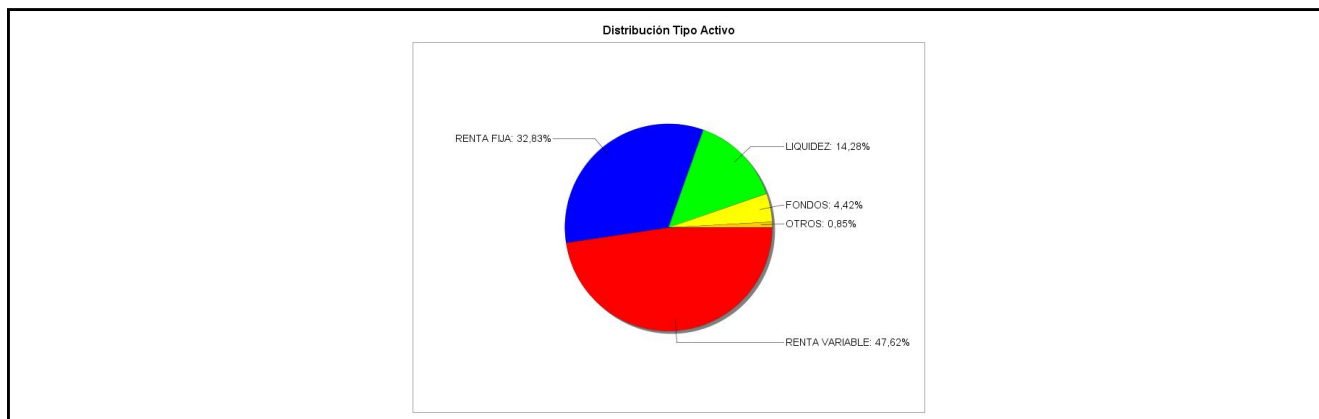
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	573	4,69	793	6,04
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	573	4,69	793	6,04
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	573	4,69	793	6,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.009	32,81	4.579	34,95
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	4.009	32,81	4.579	34,95
TOTAL RV COTIZADA	5.243	42,94	5.126	39,10
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	5.243	42,94	5.126	39,10
TOTAL IIC	540	4,43	255	1,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.792	80,18	9.961	76,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.365	84,87	10.753	82,04

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
IDEXX LABORATORIES INC	V/ Opc. PUT CBOE IDXX US 410 (16/06/23)	77	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ADOBE INC	V/ Opc. CALL CBOE ADBE US 340 (17/02/23)	191	Inversión
COVESTRO AG	V/ Opc. CALL EUX 1COV GR 38 (16/06/23)	99	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 310 (15/12/23)	157	Inversión
Total subyacente renta variable		523	
DOLAR H.K.	C/ Compromiso	204	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		204	
TOTAL OBLIGACIONES		727	

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2022 ha sido un año complicado para los mercados de renta variable y de renta fija que han cerrado en negativo. El MSCI World, representativo de las bolsas en su conjunto, ha perdido un 14,82% (en base euro) en 2022. Los mercados de bonos han tenido uno de sus peores años debido a una rápida subida de los tipos de interés a todos los plazos. La variable clave del semestre ha sido la inflación. Esto ha provocado que la mayoría de fondos de renta fija a corto han retrocedido entre un 5% y un 10%, y los de largo plazo, entre un 10 y un 15%.

Los tipos de interés a un año han pasado de -0,50% a 3,00% en pocos meses. Esto permitirá retribuir mejor los saldo en tesorería (aunque solo sea en términos nominales) y las valoraciones de los activos se irán ajustando a sus lógicas históricas, especialmente en aquellos que estaban sobrevalorados.

A pesar de que una política monetaria restrictiva (con subidas de tipos de interés y retiradas de estímulos), una posible recesión en algunas zonas del mundo, y la inestabilidad geopolítica pueden ser negativas para los mercados, la sensación es que todo ello ya está muy descontado por los inversores. Los últimos datos apuntan a que no está claro que la inflación vaya a ser un elemento tan negativo. Es más, muchos de sus componentes están presionando a la baja, entre ellos la energía, los fletes y las materias primas. Una moderación de las expectativas de la inflación, y por tanto una suavización de la política monetaria, podría provocar rebotes en acciones y bonos, especialmente en los sectores más castigados. A largo plazo, la bolsa vuelve a ser atractiva.

Por todo ello mantendremos las carteras con menos liquidez con tal de aprovechar el potencial en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el año, el fondo ha mantenido una sobreponderación en Europa en detrimento de EEUU y Asia. Esto ha favorecido el comportamiento del fondo. La estrategia obedecía al convencimiento de un mejor comportamiento relativo de los valores asociados a "value" en lugar de los más sesgados hacia "growth".

Los mercados tuvieron mucha volatilidad, pero el final del semestre ha sido alcista ya que se ha relajado la subida de la inflación y su presión sobre la futura evolución de los tipos de interés.

Durante el período hemos asistido al alza de los tipos de interés (con intentos de reducción de la liquidez del sistema por parte de los Bancos Centrales). Pero las fuertes caídas que han tenido los bonos y sobre todo las acciones, dieron una oportunidad de compra.

Por lo tanto, consideramos que es un buen momento para mantener nuestras inversiones o incluso aumentarlas, en aras de obtener frutos en el medio y largo plazo.

En este entorno de tipos de interés más altos el sector bancario puede mejorar su rentabilidad. También ofrecen oportunidades acciones tecnológicas (que han recibido un severo castigo en su capitalización), y de sectores tradicionales y solventes como por ejemplo el farmacéutico, las telecomunicaciones y las empresas energéticas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es 20% Eurostoxx-50 NR + 15% S&P NTR (EUR) + 15% MSCI Asia Pacific NTR (EUR) + 50% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 2,37% con una volatilidad del 6,15%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,57% con una volatilidad del 6,55%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 12.212.406,47 euros, lo que supone un - 6,84% comparado con los 13.109.670,68 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.163 participes, -45 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 2,57% con una volatilidad del 6,55%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,37%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo relativo a la renta variable, hemos reducido nuestra exposición a Europa en pos de aumentarla a EEUU y Asia (especialmente China). La estrategia ha funcionado bien durante 2022. No obstante, ahora que mercados con una mayor presencia de potencial de crecimiento han caído, es hora de darles un mayor peso a precios más atractivos. Durante el período se ha comprado Align Technologies, Illumina, Repsol, Fluidra, Straumann e Inmobiliaria Colonial.

Renta fija: El efecto de la pronunciada subida de los tipos de interés ha tenido un impacto devastador en la renta fija. Las rentabilidades de la deuda de emisores solventes a 2 años se ha disparado en comparación con lo ofrecido un año atrás. Se ha incorporado deuda de emisores solventes, en euros, como Diageo y Verizon, a dos años de vencimiento con rentabilidades próximas al 3%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para rebajar la exposición del fondo a la renta variable. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 14,59%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 292909,36 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha cobrado la Class Action de Fortis por valor de 2.531,81€.

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

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 48,97% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,55%.

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las caídas de precios generan oportunidades, y nosotros es lo que vemos para este 2023.

Si la inflación se mantiene elevada, los valores tradicionales (value) tendrán mejor comportamiento, y por tanto zonas como la europea tendrán mejor comportamiento. Si la inflación se modera, los valores de crecimiento (growth) se beneficiarían más, y por lo tanto las empresas que cotizan en el Nasdaq tendrían mejor comportamiento. El problema es que no sabemos cuál será la inflación, aunque parece que se está estabilizando. Por este motivo tener carteras muy diversificadas sería lo más razonable.

Los mercados parecen que ha descontado una posible recesión en algunos países, la inestabilidad geopolítica y la evolución de la inflación. Eso sí, habrá que soportar volatilidad.

Una moderación de las expectativas de inflación, suaviza la política monetaria. Los Bancos Centrales seguirán subiendo los tipos de interés, pero con subidas más leves (es decir, no serán de 75 pb como hemos visto este año). El BCE está más preocupado por no causar una gran recesión retirando estímulos y aumentando los tipos.

Dadas las características del fondo mantendremos una inversión alrededor del 50%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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
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		0	0,00	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	180	1,48	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	68	0,55	55	0,42
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	54	0,44	48	0,37
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	148	1,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	168	1,28
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	76	0,58
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	122	1,00	111	0,85
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	107	0,88	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	139	1,06
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	42	0,34	47	0,35
TOTAL RV COTIZADA		573	4,69	793	6,04
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		573	4,69	793	6,04
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		573	4,69	793	6,04
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
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	94	0,77	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	94	0,77	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	95	0,78	0	0,00
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	293	2,40	297	2,27
FR0013482817 - RENTA FIJA LMVH 0,81 2024-02-11	EUR	290	2,37	294	2,24
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	298	2,28
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	707	5,39
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	301	2,30
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,28 2025-03-12	EUR	458	3,75	473	3,61
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	803	6,13
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	299	2,45	299	2,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.624	13,29	3.472	26,50
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	289	2,36	0	0,00
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	297	2,43	0	0,00
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	701	5,74	0	0,00
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	300	2,46	0	0,00
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2022-12-02	EUR	0	0,00	400	3,05
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	798	6,53	0	0,00
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	0	0,00	104	0,79
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	0	0,00	306	2,34
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT COI 2022-12-07	EUR	0	0,00	297	2,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.385	19,52	1.107	8,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.009	32,81	4.579	34,95
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		4.009	32,81	4.579	34,95
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	64	0,53	0	0,00
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A	USD	33	0,27	48	0,37
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	48	0,40	0	0,00
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	39	0,32	37	0,28
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	42	0,35	45	0,34
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	52	0,42	59	0,45
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	28	0,23	31	0,24
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	37	0,30	35	0,27
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	36	0,29	37	0,28
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	43	0,35	46	0,35
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	20	0,17	22	0,17
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	43	0,35	47	0,36
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	35	0,28	32	0,25
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	36	0,30	31	0,23
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	39	0,32	41	0,32
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	32	0,26	30	0,23
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	48	0,39	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	109	0,89	159	1,21
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	54	0,44	57	0,44
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	70	0,57	52	0,40
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	46	0,38	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	113	0,92	50	0,38
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	57	0,47	50	0,38
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	50	0,41	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	48	0,39	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	0	0,00	128	0,98
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	191	1,57	253	1,93
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	50	0,41	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	95	0,78	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	113	0,93	70	0,54
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	198	1,62	249	1,90
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	106	0,87	107	0,81
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	155	1,27	150	1,15
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	118	0,97	157	1,20
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	189	1,54	209	1,60
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	49	0,40	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	67	0,55	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	134	1,10	156	1,19
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	50	0,41	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	0	0,00	108	0,82
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	92	0,75	87	0,66
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	131	1,07	113	0,86
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	99	0,81	79	0,60
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	160	1,31	114	0,87
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	105	0,86	115	0,87
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	117	0,89
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	103	0,85	104	0,79
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	83	0,68	85	0,65
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	98	0,80	80	0,61
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	70	0,57	62	0,48
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	99	0,81	98	0,75
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	87	0,66
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	172	1,41	162	1,24
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	125	1,02	110	0,84
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	133	1,09	170	1,30
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	52	0,42	76	0,58
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	138	1,13	118	0,90
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	60	0,49	114	0,87
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	123	1,01	133	1,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	156	1,27	146	1,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	121	0,99	109	0,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	147	1,20	126	0,96
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	93	0,76	95	0,72
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	149	1,22	127	0,97
TOTAL RV COTIZADA		5.243	42,94	5.126	39,10
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		5.243	42,94	5.126	39,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	179	1,47	0	0,00
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	107	0,88	0	0,00
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	254	2,08	255	1,95
TOTAL IIC		540	4,43	255	1,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.792	80,18	9.961	76,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.365	84,87	10.753	82,04

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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 16 y 3 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.