

CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPANOLA, FI

Nº Registro CNMV: 2688

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: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo mantendrá una exposición a la renta variable española de un mínimo del 85%, aunque habitualmente será la totalidad del activo del fondo, en empresas de elevada capitalización mayoritariamente del Ibex35. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, aunque principalmente será de emisores públicos, y principalmente a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos de renta fija a corto plazo será elevada según la agencia S&P, entre A-1+ y A-3. No obstante el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a un año, con el mismo rating exigido al resto de la renta fija. No existe riesgo divisa. El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no gestionadas por su misma entidad gestora o gestoras de su grupo. 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	0,03	0,07	0,10	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,24	0,02	-0,34

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	855.241,52	909.208,42
Nº de Partícipes	1.698	1.755
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	24.032	28,0996
2021	27.978	28,4198
2020	26.897	25,5233
2019	33.472	30,9421

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	-1,13	11,92	-7,98	-2,23	-1,82	11,35	-17,51	8,44	11,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	15-12-2022	-3,28	10-06-2022	-13,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,77	04-10-2022	4,05	09-03-2022	8,38	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	16,89	14,04	15,02	16,65	21,09	14,09	31,70	10,23	10,63
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
Ibex-35 Net Return	19,42	15,33	16,39	19,75	24,93	16,17	34,19	12,40	12,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,44	13,44	13,38	13,07	12,80	12,87	13,08	8,65	8,67

(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)	2,35	0,59	0,59	0,59	0,58	2,35	2,35	2,35	2,35

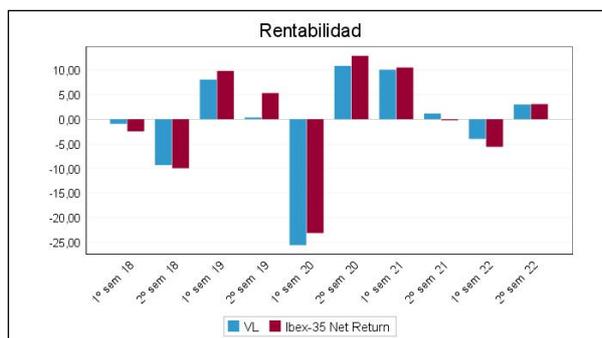
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.554	98,01	24.140	97,32

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	23.554	98,01	23.639	95,30
* Cartera exterior	0	0,00	511	2,06
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-10	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	368	1,53	80	0,32
(+/-) RESTO	110	0,46	586	2,36
TOTAL PATRIMONIO	24.032	100,00 %	24.805	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)	24.805	27.978	27.978	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,16	-7,92	-14,17	-29,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,96	-3,95	-1,33	-167,89
(+) Rendimientos de gestión	4,15	-2,78	1,02	-235,06
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-99,73
+ Dividendos	1,90	1,48	3,36	15,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-70,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,57	-4,53	-3,26	-131,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	0,27	0,94	127,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,17	-2,36	-7,74
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-8,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-8,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	13,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	612,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.032	24.805	24.032	

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

3. Inversiones financieras

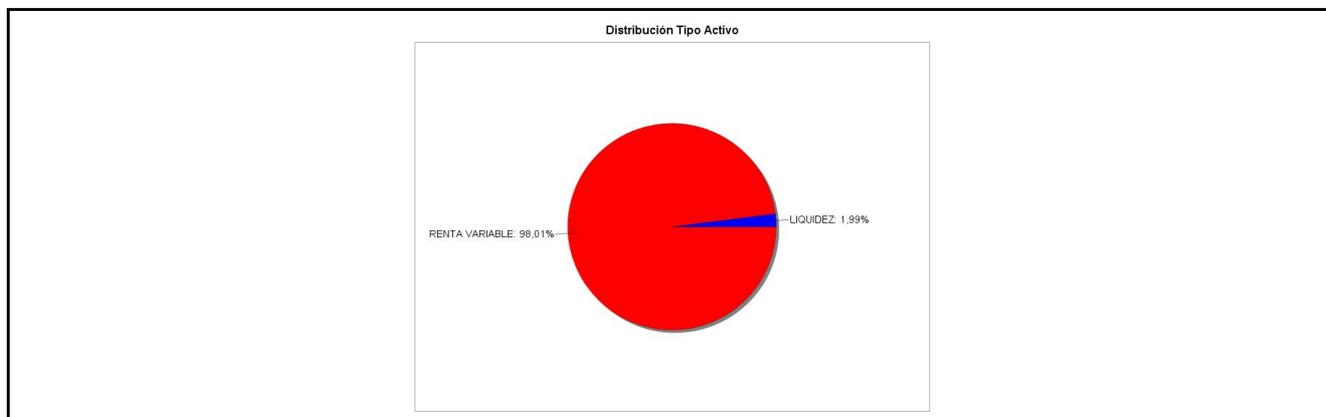
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	23.554	98,03	23.831	96,06
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	23.554	98,03	23.831	96,06
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	23.554	98,03	23.831	96,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	511	2,06
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	511	2,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	511	2,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.554	98,03	24.342	98,12

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 Word, representativo de las bolsas en su conjunto, ha perdido un 14,82% (en base euro) en 2022. El IBEX35 despidió el año con una caída del 5,50%. Pese a las caídas observadas, es preciso destacar que el selectivo español ha sido de las mejores plazas mundiales en lo relativo a comportamiento bursátil, debido a la baja exposición a empresas del sector tecnológico, el peso del sector de energía y el peso del sector financiero.

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 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.

Se han podido conocer durante los últimos compases de diciembre datos interesantes que brindaba el Banco de España. Por ejemplo, revisó ligeramente al alza sus previsiones de crecimiento del PIB español en 2022, estableciendo dicho crecimiento en el 4,60%. No obstante, en lo que respecta al 2023, las expectativas de crecimiento se recortaron hasta el 1,30%. El organismo estima que el PIB español superará niveles previos a la pandemia a finales de 2023 o comienzos del 2024.

El mercado ha tenido 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.

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 IBEX-35 Net Return. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 3,08% con una volatilidad del 15,91%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,00% con una volatilidad del 14,64%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 24.033.533,58 euros, lo que supone un - 3,11% comparado con los 24.805.251,86 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.698 participes, -57 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 3,00% con una volatilidad del 14,64%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,35%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo relativo a la idiosincrasia de la cartera, al principio del semestre se aprovecharon las caídas del mercado para adquirir acciones de compañías de calidad a precios atractivos, como Fluidra e Inmobiliaria Colonial. Por el lado de las ventas, se redujo ligeramente posición en Iberdrola tras un buen comportamiento bursátil. Durante el último trimestre del año no se han realizado movimientos relevantes. El único ajuste implementado ha sido en materia de derivados, donde se han cerrado las cunas vendidas sobre IBEX35 de forma satisfactoria, habiendo capturado una rentabilidad interesante vía consumo de valor temporal.

Al final del ejercicio estamos estudiando con especial atención el aumentar posiciones en empresas de mediana capitalización que han sufrido severos recortes durante este año y cotizan a unos múltiplos sumamente atractivos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, inicialmente se intentó capturar valor temporal, vendiendo de puts y calls “out of the money” sobre minibex, dando lugar a la cuna invertida o “short strangle”. Que en noviembre se ha cerrado obteniendo unos resultados positivos de dicha estrategia. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 4,99%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 166811,14 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 95,77% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 14,64%.

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 un elevado nivel de inversión en activos de renta variable de bolsa española.

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
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
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	0	0,00	37	0,15
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	703	2,93	409	1,65
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	455	1,89	505	2,03
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	774	3,22	926	3,74
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	244	1,01	283	1,14
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	323	1,34	361	1,45
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	93	0,39	104	0,42
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR SA	EUR	474	1,97	594	2,40
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	83	0,35	91	0,37
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	897	3,73	709	2,86
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	314	1,31	324	1,30
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	1.032	4,30	1.067	4,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.839	7,65	1.648	6,64
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	139	0,58	114	0,46
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	330	1,37	297	1,20
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	197	0,82	228	0,92
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	250	1,04	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	753	3,13	824	3,32
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	283	1,18	275	1,11
ES0117160111 - ACCIONES ALBA	EUR	225	0,94	266	1,07
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.480	6,16	1.337	5,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.858	7,73	2.353	9,49
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	559	2,33	531	2,14
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	257	1,07	304	1,22
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	229	0,95	303	1,22
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	450	1,87	611	2,46
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.228	5,11	1.178	4,75
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	914	3,80	1.454	5,86
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.231	9,28	1.905	7,68
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	444	1,85	359	1,45
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	526	2,19	530	2,13
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	175	0,73	159	0,64
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	636	2,65	649	2,62
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	891	3,71	843	3,40
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	652	2,72	666	2,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	393	1,63	393	1,58
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	905	3,77	841	3,39
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	319	1,33	355	1,43
TOTAL RV COTIZADA		23.554	98,03	23.831	96,06
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		23.554	98,03	23.831	96,06
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		23.554	98,03	23.831	96,06
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
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,67 2022-09-22	EUR	0	0,00	511	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	511	2,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	511	2,06
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	511	2,06
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	511	2,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.554	98,03	24.342	98,12

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.