

Catalana Occidente Renta Fija, FI

Fondo de inversión
1r Trimestre
2022

Nº de Registro CNMV: 2687
Fecha de Registro: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Depositario: CACEIS BANK SPAIN, SA.
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S.L.

Gestora
GESIURIS
ASSET MANAGEMENT
Grupo Gesiuris
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.
08007 Barcelona
www.gesiuris.com

Depositario
caceis
INVESTOR SERVICES
CACEIS BANK SPAIN, SA.
Parque Empresarial La Finca
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Comercializador
CO Capital
Agencia Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

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:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · 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)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Otros

Vocación inversora.- Renta Fija Euro

Perfil de riesgo.- 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo invierte en valores de Renta Fija Nacional o Internacional, de emisores públicos y privados, denominados mayoritariamente en euros, de emisores pertenecientes a la OCDE. El rating mínimo de las inversiones será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB- según S&P, o el equivalente por otras agencias de calificación). 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. En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. También se podrá invertir en depósitos a la vista, o con vencimiento inferior a un año, y que sean líquidos, con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 2 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 10%. También podrá invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores

emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que 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 IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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	848.791,17	857.794,15
Nº de partícipes	1.163	1.279
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

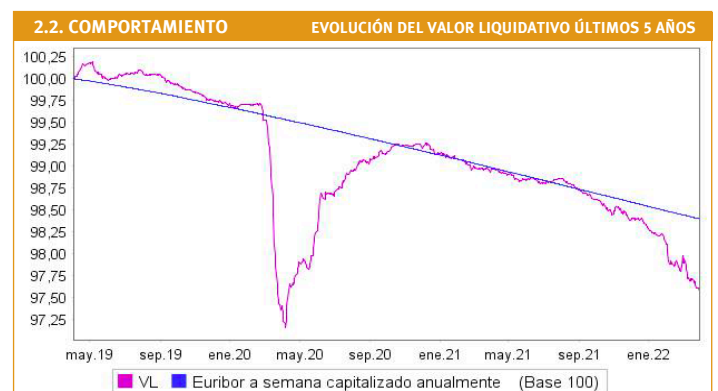
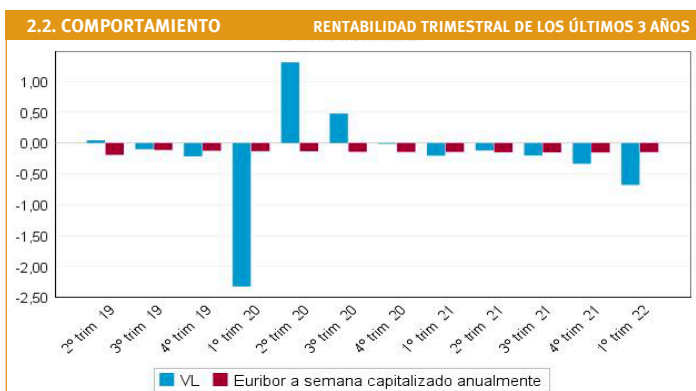
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	9.565	11,2694
2021	9.733	11,3464
2020	11.623	11,4448
2019	9.493	11,5120

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,52	-0,53	-0,44

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 aplicadas en el período, sobre patrimonio medio)	% efectivamente cobrado			Acumulada	Base de cálculo	Sistema imputación
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12 patrimonio
Comisión de depositario			0,01			0,01 patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-0,68	-0,68	-0,34	-0,20	-0,12	-0,86	-0,58		



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual	
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020
Volatilidad (ii) de:							
Valor liquidativo	0,56	0,56	0,26	0,14	0,18	0,20	0,83
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,33	0,21	0,15	0,23	0,44
Euribor a semana capitalizado anualmente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,85	0,85	0,84	0,83	0,83	0,84	0,83

(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 de 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	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16	0,62	0,61	0,62	0,60

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 % Fecha	Último año % Fecha	Últimos 3 años % Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10 04-02-2022	0,10 04-02-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,12 01-03-2022	0,12 01-03-2022	

(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**
Renta Fija Euro	9.756	1.232	-0,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.014	171	-1,77
Renta Fija Mixta Internacional	4.379	123	0,73
Renta Variable Mixta Euro	7.027	100	-1,81
Renta Variable Mixta Internacional	3.202	114	-4,13
Renta Variable Euro	32.886	1.940	-2,66
Renta Variable Internacional	139.785	3.244	-4,62
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	66.851	1.910	-1,06
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	6.961	104	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	277.862	8.938	-3,05

* 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.

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	%
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	2.200	23,00	1.500	15,41	
TOTAL RENTA FIJA	2.200	23,00	1.500	15,41	
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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 INTERIOR	2.200	23,00	1.500	15,41	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.767	60,28	6.920	71,09	
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	5.767	60,28	6.920	71,09	
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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	5.767	60,28	6.920	71,09	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.967	83,28	8.420	86,50	

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.930	82,91	8.389	86,19
* Cartera interior	2.200	23,00	1.500	15,41
* Cartera exterior	5.767	60,29	6.920	71,10
* Intereses de la cartera de inversión	-37	-0,39	-31	-0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.682	17,58	1.351	13,88
(+/-) RESTO	-46	-0,48	-7	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	9.565	100,00 %	9.733	100,00

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

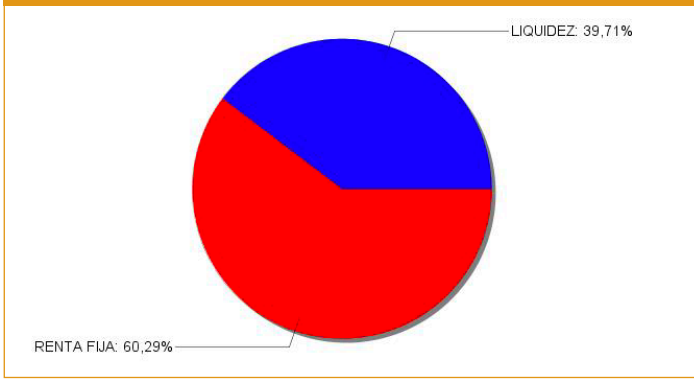
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.733	9.533	9.733	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,03	2,43	-1,03	-143,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,69	-0,34	-0,69	109,20
(+) Rendimientos de gestión	-0,54	-0,18	-0,54	202,57
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	10,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	-0,14	-0,50	261,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-93,37
± 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	-0,15	-0,15	-0,15	-0,44
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	0,26
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,15
+ 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	-46,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.565	9.733	9.565	

El período se refiere al trimestre o semestre, 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
BN. AT&T INC 1,3% 09/05/23	C/ Compromiso	102	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		102	
TOTAL OBLIGACIONES		102	

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"/>
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"/>

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 95700000€.

Este importe representa el 15,33 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.

Durante el trimestre, más allá de datos relacionados con la inflación y hojas de ruta a seguir por los bancos centrales, toda la atención se ha centrado sobre los acontecimientos acaecidos en Ucrania. El jueves 24 de febrero Rusia inició ataques sobre territorios ucranianos. Estos actos se produjeron tras meses de una escalada en las tensiones entre Rusia, la OTAN y Ucrania. Más allá de las catastróficas consecuencias humanitarias de este conflicto, las implicaciones para la economía y su afectación al precio de las materias primas, indispensables en el proceso de producción de cualquier compañía y en la vida de las familias, son altamente negativas. Rusia produce cerca del 10% de la producción mundial de petróleo. Asimismo, en lo que concierne a productos agrícolas, tanto Rusia como Ucrania son actores muy destacados.

La forma de reaccionar ante los movimientos militares de Rusia por parte de EEUU y de Europa no ha sido la confrontación directa, se ha optado por aplicar sanciones económicas contundentes. Por otro lado, empresas internacionales han optado por cesar su actividad en Rusia. Pese a que estas sanciones van dirigidas a penalizar al país soviético, es obvio que también acaban afectando al resto. Especial debilidad en este campo tiene Europa, por su alta dependencia energética, en torno al 40% del gas que se consume en Europa proviene de Rusia.

La Reserva Federal trasladó un mensaje contundente a los mercados. Subidas de tipos de interés y reducción de balance están en ciernes. Los elevados niveles de inflación, alrededor del 7,5%, el dato más alto desde 1982, han provocado que la Reserva Federal ponga en el foco el control de los precios.

Durante el mes de marzo, la Reserva Federal implementó una subida de tipos de interés de 25 puntos básicos, dejando el rango en 0,25%-0,50%. En la lectura de las minutas se reflejó que muchos participantes habrían optado por implementar una subida de 50 puntos, pero el conflicto de la guerra en Ucrania frenó dicha intención. Los participantes del mercado ya descuentan más de siete aumentos de tipos de interés durante el 2022. Por otro lado, y como punto más relevante, se desveló la intención de los miembros de la FED en reducir el balance a un ritmo de 95.000 millones de dólares al mes. En aras de contextualizar, la última vez que la FED implementó una reducción de su balance fue del orden de 50.000 millones mensuales. Está previsto que el Comité del organismo americano ratifique estas decisiones en su reunión del 3 y 4 de mayo, sin duda será un evento a seguir.

El Banco Central Europeo se vio obligado a cambiar su discurso. A excepción de China, todos los grandes bancos han comenzado un endurecimiento de la política monetaria, mientras que el discurso del organismo europeo seguía siendo reactivo a implementar medidas contundentes para controlar la inflación. Christine Lagarde ha admitido que “la situación ha cambiado”, allanando el camino a un endurecimiento de la política monetaria y sin descartar una subida de tipos de interés a finales de año. Principalmente porque numerosos países europeos se encuentran sumamente endeudados, y la desaparición de un entorno extremadamente acomodaticio podría originar problemas. No obstante, el mercado ya ha comenzado a anticipar contundentemente una subida de tipos de interés. La rentabilidad de los bonos con duraciones largas ha aumentado notablemente.

Probablemente las autoridades monetarias siguen preocupadas por el impacto en los mercados, y en la economía en general, de un cambio de rumbo en la política monetaria. De ser así, éstos ya empezarían a ser rehenes de un abuso de las inyecciones monetarias durante tantos años.

En consecuencia, los niveles de tipos de interés actuales son difícilmente sostenibles con la evolución de la inflación, y por lo tanto, no vemos valor en los activos de renta fija a corto plazo con la coyuntura económica actual y preferimos tener un colchón de liquidez a la espera de oportunidades.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos manteniendo una cartera de duración baja, inferior a 2 años, en emisores solventes de alta seguridad y robustez financiera. De momento, el precio de dicha seguridad son unas rentabilidades intrínsecas negativas o cercanas a 0%, pero no vemos valor en virar hacia emisores de menor calidad. Hasta el momento, las actuaciones de los bancos centrales han reducido sobre manera las primas de riesgo, lo que provocaría que el incremento de riesgo asumido tenga una recompensa menor en términos de rentabilidad. La mayoría de nuestros activos vencen en 2022, y se esperan buenas oportunidades que ofrezcan mejores rentabilidades.

En este trimestre se ha observado un aumento de los tipos, sobretodo de los bonos a largo plazo, que ha provocado que los activos libres de riesgo hayan experimentado una ligera bajada en los precios. El fondo cuenta con liquidez a la espera de la aparición de oportunidades que ofrezcan rentabilidades interesantes. Si la caída de los bonos fuera mayor, podríamos realizar compras de deuda que ofrezcan una rentabilidad superior, mejorando así el atractivo de la cartera. Nos parece prudente mantener esta postura dada la actual situación económica global. Las presiones inflacionarias y una potencial reducción en el ritmo de compras de activos por parte de los bancos centrales podrían ser lo catalizadores para un recorte en el precio de los bonos.

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 Euribor a semana capitalizado anualmente. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,15% con una volatilidad del 0,00%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,68% con una volatilidad del 0,56%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.565.362,72 euros, lo que supone un -1,72% comparado con los 9.732.874,45 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1163 partícipes, -116 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI durante el trimestre ha sido del -0,68% con una volatilidad del 0,56%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,15% (directo 0,15% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,15%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

La duración de la cartera del Catalana Occidente Renta Fija, FI es próximo a 1 año, con un colchón importante de liquidez para poder invertirlo cuando percibamos oportunidades de inversión. Por el momento, las incertidumbres son elevadas, ya que la reacción que tendrá el mercado a las acciones que tomarán los bancos centrales es impredecible. Por tanto, mantendremos un sesgo prudente hasta que contemplemos oportuno incrementar nuestra exposición a la renta fija.

Se ha comenzado a tomar pequeñas posiciones aprovechando las caídas de los bonos. Durante los últimos meses, se han mantenido en cash los vencimientos experimentados por los bonos que componen la cartera. Esto ha permitido acumular un colchón de liquidez que sitúa al fondo en una buena posición para realizar compras conforme aparecen oportunidades. Se han tomado posiciones en AT&T a un plazo inferior a dos años con una rentabilidad próxima al 0,20%, cuando hace unos meses esta era notablemente negativa. También se han implementado compras durante los primeros días de abril de deuda de Volkswagen a un periodo de dos años por una rentabilidad próxima al 0,70%. Pese a las compras implementadas, mantenemos un colchón de liquidez importante, ya que pensamos que en el corto y medio plazo pueden aparecer oportunidades muy interesantes debido a las futuras actuaciones de los bancos centrales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados.

El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -56€.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,85.

La TIR media bruta de la cartera es de -0,06%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Duración media de la cartera inferior a 1 año.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,56%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, 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 SGIIIC 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 período actual, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

Catalana Occidente

Renta Fija, FI

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer trimestre del 2022 continúa siendo muy complicado en lo que respecta a la tipología de activos de renta fija. El cambio en el actual paradigma de tipos de interés es evidente. La Reserva Federal, como siempre, ha sido la líder en iniciar un cambio de política con el aumento de la tasa de interés.

La convivencia de la inflación con tipos negativos (especialmente en Europa) es sencillamente absurda. Algunos insisten en que la inflación es transitoria, y que en gran parte es debido a la subida de los costes energéticos. Pero la inflación ya arroja datos interanuales de alrededor del 10%, lo cual va provocando una expansión de incrementos de precios de bienes y servicios, y lógicamente también de salarios y alquileres.

Diríase que algunos bancos centrales son rehenes de sus políticas, y que iniciar retiradas de estímulos o subidas de tipos es algo que observan con temor ante la posibilidad de que los mercados ajusten sus valoraciones y el sistema financiero entre en estrés. La redefinición de las políticas monetarias llega tarde.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado, aproximadamente 100 p.b. en emisores solventes. Después de cerrar el año en tasas negativas, en Alemania, los tipos de interés de los bonos a 10 años se sitúan alrededor 0,65%. Mientras que en EEUU la TIR se sitúa alrededor del 2,50%.

Durante el año 2022, la gran mayoría de los bonos que componen la cartera de Catalana Occidente Renta Fija vencerá.

Esto, unido al colchón de liquidez con el que cuenta el fondo, nos permitirá reinvertir a unas rentabilidades mucho más interesantes si la caída de los bonos continúa materializándose.

10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual Valor de mercado	%	Período anterior Valor de mercado	%	Inversión y Emisor	Divisa	Período actual Valor de mercado	%	Período anterior Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		XS1564443759 - RENTA FIJAIBERDROLA FINANZASIO,14I2024-02-20	EUR	303	3,16	304	3,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		DE000A2GSCY9 - RENTA FIJAIDAIMLER AGIO,00I2024-07-03	EUR	399	4,17	401	4,12
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		XS2020670696 - RENTA FIJAIMEDTRONIC GBLHOLDINGI-0,07I2022-12-02	EUR	401	4,19	401	4,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		XS0826531120 - RENTA FIJAINESTLE FINANCE INTL1,75I2022-09-12	EUR	416	4,35	417	4,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		FR0013409836 - RENTA FIJAISANOFILO,01I2022-03-21	EUR	0	0,00	300	3,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		XS1135334800 - RENTA FIJAAPPLE INCI1,00I2022-11-10	EUR	462	4,83	463	4,76
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		FR0013257615 - RENTA FIJAILVMHI2022-03-11	EUR	0	0,00	349	3,58
ES0L02210075 - REPOICACEISI-0,60I2022-04-01	EUR	2.200	23,00	0	0,00	XS2091216205 - RENTA FIJAIE.ON SEIO,88I2022-09-29	EUR	344	3,60	346	3,55
ES0L02202114 - REPOICACEISI-0,65I2022-01-03	EUR	0	0,00	1.500	15,41	XS1577747782 - RENTA FIJAIBOOKING HOLDINGS INCI2022-03-10	EUR	0	0,00	356	3,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	23,00	1.500	15,41	XS1840614736 - RENTA FIJAIBAYER CAPITAL CORPORIO,13I2022-06-26	EUR	399	4,17	400	4,11
TOTAL RENTA FIJA		2.200	23,00	1.500	15,41	FR0013260486 - RENTA FIJAIRCI BANQUE SAI2022-03-14	EUR	0	0,00	100	1,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00	XS1584041252 - RENTA FIJAIBNP PARIBAS SAIO,36I2022-09-22	EUR	716	7,48	717	7,36
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.738	28,62	3.848	39,52
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.767	60,28	6.920	71,09
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00	TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00	TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA		5.767	60,28	6.920	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.200	23,00	1.500	15,41	TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00	TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00	TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
XS1196373507 - RENTA FIJAIAIAT&T INCI1,30I2023-09-05	EUR	508	5,31	510	5,24	TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
XS2241090088 - RENTA FIJAIREPSOL INTL FINANCIO,13I2024-10-05	EUR	296	3,09	302	3,10	TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
XS1408317433 - RENTA FIJAIORANGE SA (FTE)I1,00I2025-05-12	EUR	407	4,25	416	4,28	TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJAIBERKSHIRE HATHAWAYI-0,10I2025-03-12	EUR	390	4,08	399	4,10	TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
XS2147977479 - RENTA FIJAHEINEKEN NVI1,63I2025-03-30	EUR	416	4,35	427	4,39	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.767	60,28	6.920	71,09
XS1314318301 - RENTA FIJAIPROCTER & GAMBLE COI1,13I2023-11-02	EUR	311	3,25	312	3,21	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.967	83,28	8.420	86,50

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

12. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

A final del período la IIC tenía 2.200.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (23,00% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento entre 3 meses y un año.

La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra.

El rendimiento obtenido con la operación es del -0,60%.