

## GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** DELOITTE SL

**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.gesituris.com](http://www.gesituris.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@gesituris.com](mailto:atencionalcliente@gesituris.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7,

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en valores de Renta Fija de emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria podrá invertir en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido. En todos los casos sin límites en términos de calificación crediticia. Dentro de la renta fija se incluyen los depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos, o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 10%. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo no invertirá en mercados emergentes. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de un año. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y 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.

**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	0,00	0,29	0,00	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,64	-0,61	-0,64	-0,54

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	563.501,39	550.820,79
Nº de Partícipes	103	103
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.074	12,5539
2021	6.942	12,6036
2020	7.843	12,6903
2019	27.603	12,7726

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,39	-0,26	-0,15	-0,18	-0,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	02-03-2022	-0,03	02-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-03-2022	0,03	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,11	0,07	0,06	0,16			
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,33	0,21	0,15	0,23			
Benchmark Gesiuris Fixed Income	1,94	1,94	0,77	0,32	0,39	0,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,69	0,69	0,68	0,67	0,67	0,68			

(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.

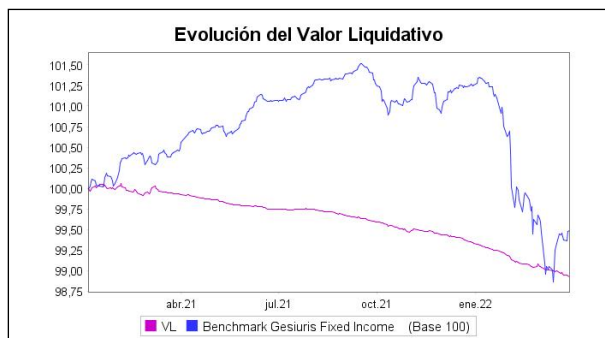
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15	0,58	0,54	0,50	0,49

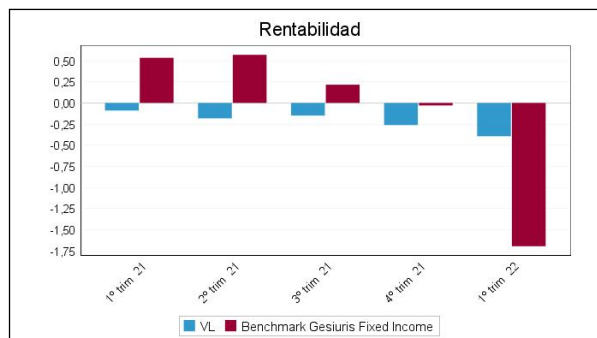
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 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
<b>Total fondos</b>	<b>277.862</b>	<b>8.938</b>	<b>-3,05</b>

\*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.898	83,38	5.956	85,80
* Cartera interior	5.050	71,39	5.100	73,47
* Cartera exterior	848	11,99	856	12,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.181	16,69	992	14,29
(+/-) RESTO	-4	-0,06	-6	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.074</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.942</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.942	6.589	6.942	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,29	5,52	2,29	-57,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,39	-0,26	-0,39	55,33
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	-0,12	-0,25	124,46
+ Intereses	-0,13	-0,08	-0,13	79,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-25,30
± 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	0,00	0,00	-16,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	-0,01	-0,10	708,89
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	50,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	-0,38
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	1,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	113,33
+ 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	113,33
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.074</b>	<b>6.942</b>	<b>7.074</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

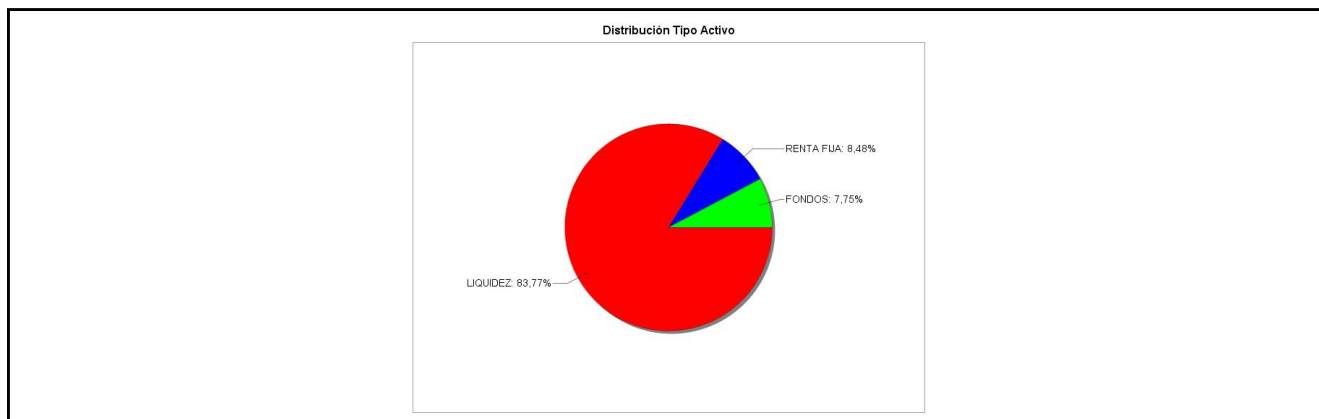
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	300	4,24	500	7,20
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.750	67,14	4.600	66,24
TOTAL RENTA FIJA	5.050	71,38	5.100	73,44
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 INTERIOR	5.050	71,38	5.100	73,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	2,83	200	2,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	1,41	100	1,44
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	300	4,24	300	4,32
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	548	7,75	556	8,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	848	11,99	856	12,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.898	83,37	5.956	85,76

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
BN. AT&T INC 1,3% 09/05/23	C/ Compromiso	306	Inversión
Total subyacente renta fija		306	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>306</b>	

#### 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

A 31/03/2022 existía una participación equivalente a 396761,33 títulos, que representaba el 70,41 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 286100000,02€. Este importe representa el 64,22 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 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -1,70% con una volatilidad del 1,94%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,39% con una volatilidad del 0,15%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.074.120,68 euros, lo que supone un + 1,90% comparado con los 6.942.305,38 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 103 participes, 0 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el trimestre ha sido del -0,39% con una volatilidad del 0,15%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,14% (directo 0,14% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,14%.

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.

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.

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. 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 originar recortes en los precios de los bonos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se implementa ninguna operativa con derivados. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 7,91%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -183 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,04. La TIR media bruta de la cartera es de -0,50%.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el período ha sido del 0,15%.

## 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."

Durante el trimestre, la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de accionistas.

## 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

## 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%.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0505390213 - PAGARE COBRA INSTALACIONES 0,20 2022-10-06	EUR	100	1,41	100	1,44
ES0583746344 - PAGARE VIDRALA -0,02 2022-10-11	EUR	200	2,83	200	2,88
ES0568561569 - PAGARE DS SMITH PLC -0,06 2022-01-21	EUR	0	0,00	200	2,88
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		300	4,24	500	7,20
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02210075 - REPO CACEIS -0,61 2022-04-01	EUR	792	11,19	0	0,00
ES0L02202114 - REPO CACEIS -0,67 2022-01-03	EUR	0	0,00	767	11,04
ES0L02201140 - REPO CACEIS -0,67 2022-01-03	EUR	0	0,00	767	11,04
ES0000012F92 - REPO CACEIS -0,67 2022-01-03	EUR	0	0,00	767	11,04
ES0000012F84 - REPO CACEIS -0,61 2022-04-01	EUR	792	11,19	0	0,00
ES0000012F84 - REPO CACEIS -0,67 2022-01-03	EUR	0	0,00	767	11,04
ES00000127Z9 - REPO CACEIS -0,61 2022-04-01	EUR	792	11,19	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CACEIS -0,67 2022-01-03	EUR	0	0,00	767	11,04
ES00000127G9 - REPO CACEIS -0,61 2022-04-01	EUR	792	11,19	0	0,00
ES00000126B2 - REPO CACEIS -0,67 2022-01-03	EUR	0	0,00	767	11,04
ES00000123U9 - REPO CACEIS -0,61 2022-04-01	EUR	792	11,19	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS -0,61 2022-04-01	EUR	792	11,19	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.750	67,14	4.600	66,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.050	71,38	5.100	73,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.050	71,38	5.100	73,44
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
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,03 2022-04-12	EUR	200	2,83	200	2,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	2,83	200	2,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		200	2,83	200	2,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2397356903 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE SA -0,01 2022-11-04	EUR	100	1,41	100	1,44
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		100	1,41	100	1,44
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		300	4,24	300	4,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	548	7,75	556	8,00
<b>TOTAL IIC</b>		548	7,75	556	8,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		848	11,99	856	12,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.898	83,37	5.956	85,76

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

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 4.750.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (67,15% 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, y a más de 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 -0,61%.