

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2687

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE SA
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 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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,13	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,25	0,19	2,25	-0,16

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	772.989,93	842.707,66
Nº de Partícipes	1.081	1.119
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	8.601	11,1265
2022	9.311	11,0490
2021	9.733	11,3464
2020	11.623	11,4448

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,70	0,17	0,53	0,10	-1,00	-2,62	-0,86	-0,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	11-04-2023	-0,16	16-03-2023	-0,35	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	28-04-2023	0,33	15-03-2023	0,28	14-04-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,06	0,78	1,29	1,07	1,17	1,00	0,20	0,83	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	
Euribor a semana capitalizado anualmente	0,05	0,05	0,02	0,03	0,03	0,05	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,98	0,98	1,00	0,99	0,97	0,99	0,84	0,83	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,16	0,15	0,62	0,62	0,61	0,61

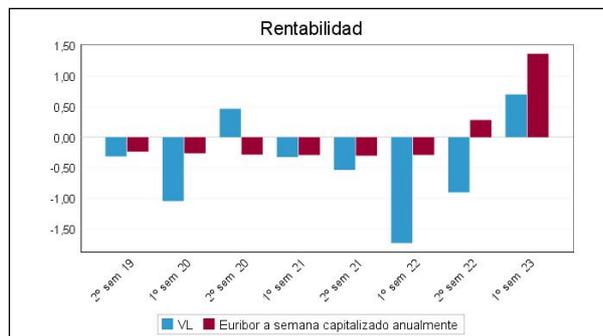
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
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	89.017	1.961	4,35
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	327.345	8.907	8,71

*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	8.303	96,54	9.119	97,94
* Cartera interior	0	0,00	404	4,34
* Cartera exterior	8.279	96,26	8.685	93,28
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,28	31	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307	3,57	199	2,14
(+/-) RESTO	-9	-0,10	-7	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	8.601	100,00 %	9.311	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.311	8.708	9.311	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,57	7,46	-8,57	-212,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	-0,91	0,72	-177,23
(+) Rendimientos de gestión	1,03	-0,60	1,03	-268,83
+ Intereses	0,83	0,39	0,83	108,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,84	0,20	-123,82
± 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)	-0,01	-0,14	-0,01	-94,93
± 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	-0,31	-0,32	-0,31	-4,87
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-3,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-6,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	2,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-85,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,99
+ 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	-83,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.601	9.311	8.601	

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

3. Inversiones financieras

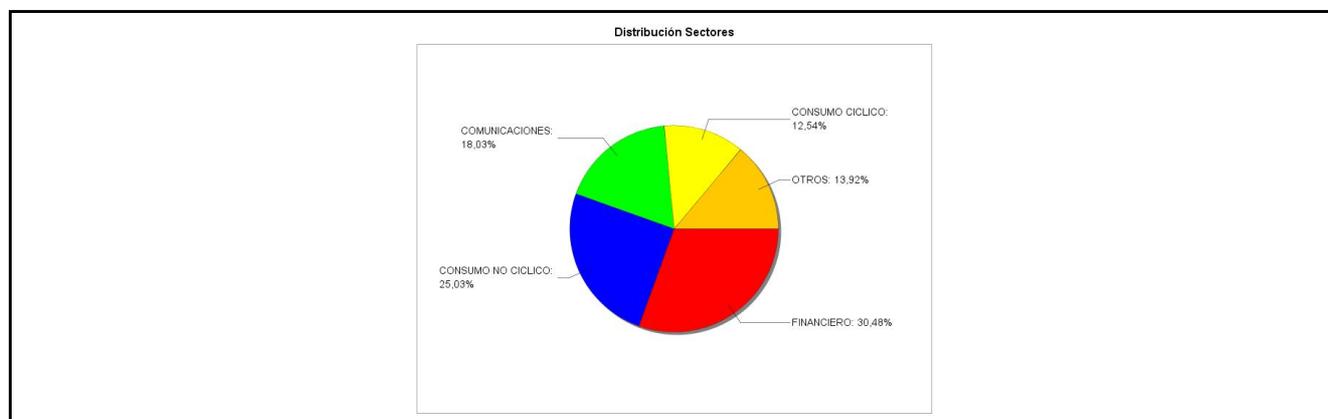
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	404	4,34
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	404	4,34
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	0	0,00	404	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.279	96,26	8.685	93,27
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	8.279	96,26	8.685	93,27
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	8.279	96,26	8.685	93,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.279	96,26	9.089	97,61

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.

En el primer semestre del 2023 ha seguido con fuerza la subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales internacionales. Los Fed Funds Rate (upper bound) abrieron el año en niveles de 4,50% y experimentaron en este semestre tres subidas hasta las actuales cuotas de 5,25%, establecida en la última reunión de junio. La política monetaria del Área Euro ha tenido el mismo recorrido al alza de los tipos oficiales: desde cuotas de 2,50% a principio de año, el tipo de interés de refinanciación principal (MRO) del Banco Central Europeo ha subido hasta 4,00%. EL tipo de interés oficial del BCE ha registrado porcentajes más altos solo en dos ocasiones desde la creación de la moneda única: en 2001 tocando el 4,75% y justo antes de la Gran recesión en 2008 con valores del 4,25%.

Las expectativas de recesión están disminuyendo en el entorno de inversores institucionales. El crecimiento económico real del Área Euro, según el Banco Central Europeo, bajará hasta 0,9% para recuperarse en el bienio 2024-2025 en

niveles cercanos o ligeramente superiores al 1,5%. En el contexto estadounidense la deceleración económica será inferior, con expectativas de crecimiento real del PIB en cuotas del 1,0% en 2023 hasta subir en torno al 1,8% en 2024 y 2025. Mismo recorrido ha tenido la inflación en el primer semestre del año: el dato del CPI europeo y americano ha experimentado importantes bajadas en el periodo, pero la inflación subyacente persiste en niveles superiores al 5,0%, no aceptables según el mandato de política monetaria del BCE y de la Federal Reserve.

De esta forma, la batalla contra la inflación en Europa y Norteamérica no se ha detenido. Aunque el mercado se espera una política monetaria menos restrictiva por parte de los respectivos bancos centrales, el interés de estos últimos es de controlar la inflación y se espera que antes de finalizar el 2023 se experimentarán por lo menos otras dos subidas de tipos oficiales en Estados Unidos y en el Eurozona.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La posible desaceleración de la subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales constituye un óptimo escenario para una reducción del tensionamiento a la baja de las cotizaciones de los instrumentos de renta fija. Esta última situación ha caracterizado el segundo semestre de 2022 y parte del primer semestre de 2023. De esta forma, vemos cómo la estrategia de mantener una cartera de baja duración ha funcionado con buenos resultados en el entorno del mercado de renta fija. Las fuertes subidas de las TIR de los bonos ofrecidos en el mercado, unida de forma sinérgica con la desaceleración en las subidas de tipos oficiales, comienza a generar atractivo en estrategias de incremento de la duración de la cartera. De esta forma, comenzamos a incorporar instrumentos de deuda con rendimientos hasta vencimiento claramente superiores al 4%. La deuda incorporada a la cartera es de emisores que son líderes en sus respectivos sectores y presentan una robusta solidez financiera, como Goldman Sachs, CaixaBank y Netflix, todos ellos en euros.

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 1,37% con una volatilidad del 0,04%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,70% con una volatilidad del 1,06%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.600.658,14 euros, lo que supone un - 7,63% comparado con los 9.311.049,56 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1081 participes, -38 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI durante el semestre ha sido del 0,70% con una volatilidad del 1,06%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,15 (directo 0,15% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,31%.

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 periodo.

La duración de la cartera del Catalana Occidente Renta Fija, FI es próximo a 1 año. Durante el semestre se ha invertido la liquidez que se tenía en la cuenta corriente y los vencimientos de la deuda mantenida en cartera. Durante los meses de mayo y junio, se han llevado a cabo operaciones para aumentar la duración de la cartera, incorporando deuda de emisores solventes cuya rentabilidad a vencimiento se sitúa en el entorno del 4%. Los emisores incorporados han sido los siguientes: Goldman Sachs, CaixaBank y Netflix, todos ellos en euros.

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 grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -674 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,96.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,35%.

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 periodo ha sido del 1,06%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La bajada de los niveles de inflación y la posible parada de subidas de tipos de interés oficiales, o hasta reducción de estos, en 2024 puede crear una situación de revitalización en las rentabilidades de las carteras de renta fija. La presencia de una inflación subyacente aún alta en la mayoría de países desarrollados y una incertidumbre sobre la intensidad futura de la política monetaria restrictiva del Banco Central Europeo y de la Federal Reserve, compone la base para un escenario de significativa volatilidad en el mercado.

Si se concretara el primer escenario de bajada de inflación, unida a un relajamiento de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, una cartera con mayor duración tendrá una evolución mejor. Si, en caso contrario, continuará el escenario de incertidumbre y la inflación subyacente continuase elevada hasta el punto de llamar la atención de los banqueros centrales, las carteras de renta fija con menor duración tendrían un mejor desempeño en una ulterior subida de tipos.

Una moderación de las expectativas de inflación suavizaría 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). Si finalmente la inflación consigue controlarse, es posible que asistamos a una reducción muy significativa de la volatilidad de la renta fija, que, por otro lado, ha sido extraordinariamente alta en estos dos últimos años.

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
ES0211845260 - RENTA FIJA ABERTIS 2023-06-20	EUR	0	0,00	404	4,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	404	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	404	4,34
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	404	4,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	404	4,34
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
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	195	2,27	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	375	4,36	94	1,01
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	282	3,28	283	3,04
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	95	1,10	95	1,02
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	492	5,73	397	4,26
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	0	0,00	283	3,04
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	375	4,36	282	3,03
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	289	3,11
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	483	5,19
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	0	0,00	300	3,22
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	587	6,30
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 0,81 2024-02-11	EUR	0	0,00	580	6,22
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	287	3,34	283	3,04
XS1408317433 - RENTA FIJA ORANGE SA (FTE) 1,00 2025-05-12	EUR	391	4,55	387	4,16
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 0,17 2025-03-12	EUR	467	5,43	463	4,97
XS2147977479 - RENTA FIJA HEINEKEN NV 1,63 2025-03-30	EUR	403	4,68	398	4,27
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 2,47 2024-02-20	EUR	0	0,00	302	3,25
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	498	5,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.362	39,10	6.005	64,48
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	282	3,27	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	194	2,26	0	0,00
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	288	3,35	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	384	4,46	0	0,00
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	298	3,47	0	0,00
XS1769090728 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	0	0,00	295	3,17
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	291	3,38	289	3,10
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	590	6,86	0	0,00
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 0,81 2024-02-11	EUR	581	6,75	0	0,00
XS1882544627 - RENTA FIJA JING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	400	4,65	395	4,25
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	505	5,87	502	5,39
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	600	6,44
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	602	7,00	600	6,44
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 3,37 2024-02-20	EUR	303	3,52	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	200	2,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.917	57,16	2.681	28,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.279	96,26	8.685	93,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.279	96,26	8.685	93,27
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		8.279	96,26	8.685	93,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.279	96,26	9.089	97,61

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.