

# CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0173

Data de registre: 25/01/1990

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons constituït per mitjà de convenis amb l'Estat i comunitats autònomes; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Política d'inversió: La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex London Interbank Bid Rate (L0EC) per l'exposició a renda fixa curt termini i ML Spanish Government. 1-10 (G5E0) per l'exposició a renda fixa llarg termini. El 70% de l'exposició total s'invertirà en deute de l'estat en qualsevol de les seves modalitats. Es podrà invertir un màxim del 30% en altres valors de renda fixa negociats en un mercat regulat i amb una qualificació de solvència no inferior a la del Regne d'Espanya, així com en dipòsits i en instruments del mercat monetari que compleixin aquest requisit, tots en euros. La durada mitjana de la cartera serà superior a 12 mesos, amb un màxim de 10 anys. Es podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos per un estat de la UE.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa i per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot consultar en el seu fullet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,08	0,01	1,08	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,96	3,64	3,96	2,46

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	31,39	31,44	Període	3	92.8210	Comissió de gestió	0,13	0,13	Patrimoni
Nº de partícips	2	3	2023	3	93,0130	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1	88,9752	Comissió de gestió total	0,13	0,13	Mixta
			2021	1	98,6564	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	120.543,79	125.055,86	Període	19.275	159,8965	Comissió de gestió	0,35	0,35	Patrimoni
Nº de partícips	1.378	1.451	2023	20.088	160,6355	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	21.405	154,2294	Comissió de gestió total	0,35	0,35	Mixta
			2021	30.302	171,6833	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-0,21	-0,01	-0,20	3,94	-0,38	4,54	-9,81	-1,48	-0,82
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,30	24-04-24	-0,43	02-02-24	-0,20	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24	1,13	15-03-23		

##### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-0,46	-0,13	-0,33	3,83	-0,47	4,15	-10,17	-2,68	2,60
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,30	24-04-24	-0,43	02-02-24	-0,33	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24	1,13	15-03-23		

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.  
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

### Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
ML 1-10y Spain Govt (Open) 80%, ESTR Compound Index 20%	2,64	2,71	2,58	2,92	3,38	3,87	4,66	1,15	

### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,80	2,80	2,81	3,03	3,33	3,83	4,55	0,00	0,87
VaR històric **	2,43	2,43	2,43	2,43	2,45	2,43	2,55	1,13	0,51

### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,80	2,80	2,81	3,03	3,33	3,83	4,55	1,29	2,18
VaR històric **	2,46	2,46	2,46	2,46	2,48	2,46	2,58	1,58	0,67

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

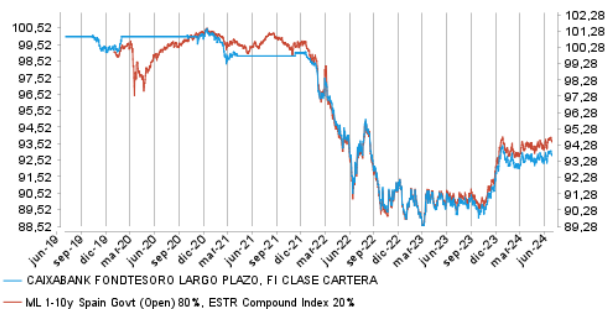
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
CLASE CARTERA	0,19	0,09	0,10	0,13	0,11	0,46	0,38	0,34	0,08
CLASE ESTANDA	0,41	0,20	0,21	0,22	0,20	0,81	0,80	0,76	0,78

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

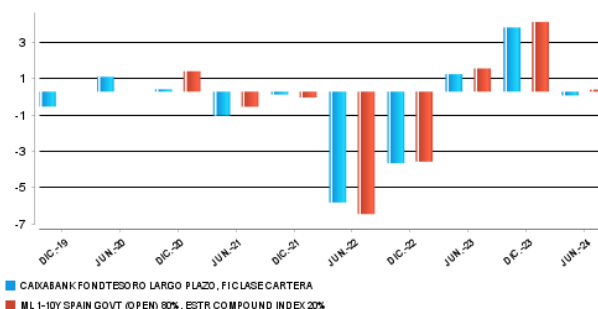
#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI CLASE ESTANDA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

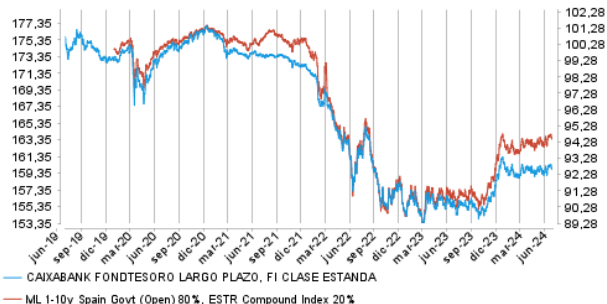
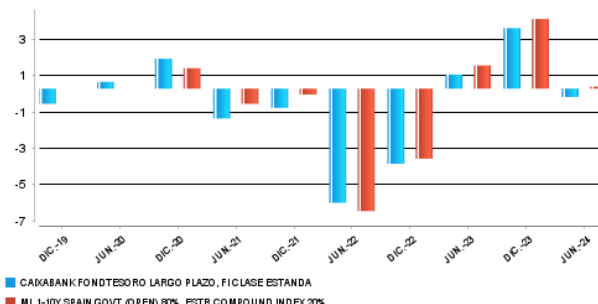


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
<b>Total Fons</b>	<b>85.867.218</b>	<b>6.290.038</b>	<b>4,48</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	19.056	98,85	19.484.493	96,98
* Cartera interior	18.715	97,08	19.767.420	98,39
* Cartera exterior	466	2,42	201.590	1,00
* Interessos cartera inversió	-125	-0,65	-484.517	-2,41
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	219	1,14	615.670	3,06
(+/-) RESTA	2	0,01	-8.826	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>19.277</b>	<b>100,00</b>	<b>20.091.337</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>20.091</b>	<b>20.625.419</b>	<b>20.091.337</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-3,60	-5,89	-3,60	-38,88
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,47	3,23	-0,47	-114,55
(+) Rendiments de gestió	-0,06	3,65	-0,06	-101,61
+ Interessos	1,10	0,57	1,10	93,72
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,11	3,07	-1,11	-136,16
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,05	0,01	-0,05	-736,21
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,41	-0,42	-0,41	-3,21
- Comissió de gestió	-0,35	-0,35	-0,35	-1,32
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,03	-1,32
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,03	-0,02	-17,95
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-28,96
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-109,58
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-109,58
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>19.277.446</b>	<b>20.091.337</b>	<b>19.277.446</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

### 3. INVERSIONS FINANCERES

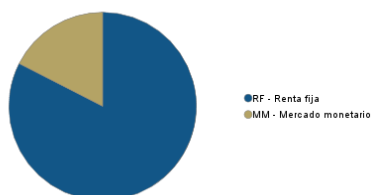
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	648	3,23
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,750 2032-07-30	EUR	594	3,08	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	563	2,92	568	2,82
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2030-07-30	EUR	965	5,00	1.564	7,78
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	596	3,09	1.587	7,90
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30	EUR	175	0,91	513	2,55
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	322	1,67	0	0,00
BONOS SPAIN GOVERNMENT INF 0,650 2027-11-30	EUR	1.455	7,55	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.499	7,46
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	555	2,88	775	3,86
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	668	3,46	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,600 2029-10-31	EUR	473	2,46	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	107	0,55	386	1,92
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	523	2,71	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2031-10-31	EUR	393	2,04	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	247	1,28	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,700 2032-04-30	EUR	411	2,13	1.567	7,80
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	0	0,00	572	2,85
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30	EUR	506	2,62	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	450	2,34	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,800 2026-05-31	EUR	164	0,85	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	739	3,83	1.525	7,59
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	621	3,22	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	125	0,65	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,250 2034-04-30	EUR	198	1,03	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	283	1,47	0	0,00
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	412	2,14	416	2,07
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,300 2026-09-1	EUR	1.542	8,00	1.534	7,63
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,419 2030-04-3	EUR	680	3,53	685	3,41
BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	454	2,35	459	2,29
BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	436	2,26	441	2,20
BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30	EUR	726	3,77	728	3,62
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>15.382</b>	<b>79,79</b>	<b>15.467</b>	<b>76,98</b>
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	333	1,66
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,750 2024-10-31	EUR	0	0,00	1.244	6,19
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2024-05-31	EUR	0	0,00	896	4,46
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.473</b>	<b>12,31</b>
BONOS CORP DE RESERVAS EST 1,750 2027-11-24	EUR	0	0,00	597	2,97
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>597</b>	<b>2,97</b>
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	233	1,21	230	1,14
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>233</b>	<b>1,21</b>	<b>230</b>	<b>1,14</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>15.615</b>	<b>81,00</b>	<b>18.767</b>	<b>93,40</b>
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	3.100	16,08	0	0,00
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.000	4,98
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>3.100</b>	<b>16,08</b>	<b>1.000</b>	<b>4,98</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>18.715</b>	<b>97,08</b>	<b>19.767</b>	<b>98,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>18.715</b>	<b>97,08</b>	<b>19.767</b>	<b>98,38</b>
BONOS OBLIGA. LAND BADEN-WUERTTEMBERG 3,962 2029-07-1	EUR	201	1,04	201	1,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	267	1,38	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>467</b>	<b>2,42</b>	<b>201</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>467</b>	<b>2,42</b>	<b>201</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>467</b>	<b>2,42</b>	<b>201</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>467</b>	<b>2,42</b>	<b>201</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>19.182</b>	<b>99,50</b>	<b>19.968</b>	<b>99,38</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

#### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>		<b>0</b>	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	2.635	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1.40 2028-	283	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1.40 2028-	681	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 0,80 2029-	361	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		3.960	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>3.960</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- f) L'import total de les adquisicions en el període és 366.351.067,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 10,12%.
- h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,77 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, han marcat també l'agenda. Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona. L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també ha anat adaptant-se al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarriar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu. La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels

mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobreventa en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat. Analitzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu i que alguns índexs marquen màxims històrics, com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Pel que fa al mercat de renda fixa, des de la por a la recessió a l'inici de l'any, posteriorment s'ha passat d'una anàlisi centrada en si es produïa un "no aterratge" de l'economia americana, amb una inflació més persistent, a un entorn en què es descompta el començament de les baixades de tipus, a causa d'una moderació significativa de la inflació. Això ha suposat una certa caiguda de les TIR del deute en termes generals cap a la fi del semestre però no ha pogut compensar el mal comportament de la renda fixa des del començament de l'any. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar l'any en nivells del 3,87% i en el tancament de semestre tanquen amb una rendibilitat del 4,39%. A conseqüència d'aquest moviment, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament negatiu en el semestre de -0,86%. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu de tresors té una caiguda de -1,69%. El crèdit corporatiu corregeix -0,49% als EUA, i aconseguix mantenir-se en positiu a Europa en un +0,70%. L'augment de l'apetit pel risc durant el semestre ha permès que l'única classe d'actiu que s'hagi mantingut sòlidament en positiu hagi estat l'alt rendiment, amb una rendibilitat a tancament de semestre per a l'índex Bloomberg High Yield Global de +3,18%. Pel que fa al fons, hem assistit a un primer semestre de l'any que s'ha caracteritzat per una elevada volatilitat en les expectatives de retallades de tipus per part dels bancs centrals. Així comencem l'any amb un mercat que descomptava prop de set baixades de tipus per part de la Fed i el BCE a tan sols prop de 2 a final del període i així ha desfet una gran part del bon comportament de la renda fixa les darreres setmanes del 2023. Quant a les corbes de tipus d'interès, en cicles anteriors de baixades de tipus força vegades va estar acompanyat per un procés de postivització de la corba (caigudes més grans dels tipus a curt termini). Des del començament de l'any aquest procés es mostra reticent i veiem que corbes com les sobiranes alemanya i dels EUA continuen invertides en molts trams.

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Les principals decisions d'inversió del fons s'han centrat en 3 apartats: durada, estratègia de corba i posicionament en bons. Quant a durada, el fons ha mantingut una estratègia de més durada que l'índex de referència construïda principalment amb bons a curt termini (fins a l'entorn de 3 anys). Així pel que fa a corba hem donat preferència a bons a curt termini i hem donat menys pes relatiu respecte de l'índex als terminis llargs. Per acabar per posicionament, a més de les posicions en deute sobirà espanyol, continuem mantenint exposició a bons de comunitats autònomes (Madrid, el País Basc, Galícia) i ICO i a futurs sobre bons sobirans alemanys. Incrementem el percentatge invertit en repos de deute públic a dia.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència 20% la rendibilitat de l'índex ESTR Compounded Index (ESTCINDX) per l'exposició a renda fixa curt termini i 80% ML Spanish Government. 1-10 (G5E0) (80%) per l'exposició a renda fixa llarg. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

#### d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la LIC.

El patrimoni del fons ha disminuït un 4,05% en la classe Estàndar i un 0,21% en la classe Cartera. El nombre de participis davalla 5,03% en la classe Estàndar i 33,3% en la classe Cartera (passa de 3 a 2). Les despeses acumulades del fons han representat el 0,19% del patrimoni mitjà del fons en la classe Cartera i el 0,41% en la classe Estàndar. La rendibilitat durant el semestre del fons ha estat -0,46% en la seva classe Estàndar i -0,21% en la seva classe Cartera, i la rendibilitat del seu índex de referència ha estat -0,11%.

#### e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons en la classe Estàndar ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora, que ha estat -0,21%, i la mateixa en la classe Cartera.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes fetes durant el període.

Durant el semestre la cartera del fons s'ha compost de bons de renda fixa pública espanyola (govern, agències i comunitats), de deute públic alemany i d'un bo emès per la Unió Europea. L'exposició al deute sobirà de govern espanyola ha consistit en bons i obligacions (fonamentalment entre 1 i 10 anys) i en operacions de repo a termini de dia (inversió en deute de govern en termini d'1 dia que es renova diàriament). Destaquem la compra del bo sobirà espanyol referenciat a la inflació SPGBEI 0,65 11/27 i del SPGB 3,25% 4/34. Pel que fa a la composició de la cartera del fons de deute de comunitats autònomes i agències, durant el semestre hem mantingut les mateixes posicions que el semestre anterior en comunitats autònomes i agències. Les posicions en comunitats autònomes que ha mantingut el fons durant el període han estat bons emesos per Madrid, el País Basc i Galícia. Destaquem Madrid 0,42% 4/31, Basque 0,85% 4/30 i Jungal 0,08% 7/27 i pel que fa a agències, ICO 05 4/25. L'exposició a Alemanya ha estat per mitjà de futurs sobre el sobirà alemany en el termini de 2,5 i 10 anys, i en una emissió que incorporem a la cartera d'un land (Baden-Württemberg) amb venciment el 2029 i referenciada a l'EURIBOR a 6 mesos. Quant als valors amb més contribució a la rendibilitat del fons, destaquem durant el semestre: SPGBEI 0,65% 11/27, Madrid 4,30% 9/26, i futurs sobre sobirà alemany 2 anys (DUU4) i 10 anys (RXU4) juntament amb el posicionament en repo a dia. Pel que fa a menys contribució destaquem el sobirà espanyol SPGB 4/42, SPGB 4/33 i SPGB 7/30.

### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha fet operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa i per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau de palanquejament al final del període ha estat 2,27%.

### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/06/2024) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,82 anys i amb una TIR mitjana bruta (això, sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,99%. Aquesta dada reflecteix, a la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria a futur el FI pel manteniment de les seves inversions a venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà distinta en veure's afectada, en primer lloc, per les despeses i comissions imputables a la LIC i a conseqüència dels possibles canvis que poden produir-se en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat de la liquiditat durant el primer semestre ha estat 3,96%.

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat acumulada anual ha estat 2,80% en totes dues classes del fons, superior a la de la lletra, que ha estat 0,12%.

## 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

## 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

N/A

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment. Continuem estant positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de déficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden portar al fet que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, la qual cosa és la base de la nostra visió. En el cas de la renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una postivització. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar aquest apetit pel risc. Pel que fa a la gestió del fons, els mesos vinents continuarem buscant estratègies que aportin valor al fons. El mercat descompta 2 noves baixades de tipus a Europa fins a final d'any, la qual cosa en aquest cas, suposaria 3 baixades en el 2024 (respecte de gairebé 7 que s'esperaven a la fi de desembre). Intentarem analitzar la possibilitat que es produeixin més retallades en aquest cicle del que el mercat descompta, la qual cosa donaria suport en bona part a un posicionament amb més pes en durada (respecte de l'índex) i, de nou, el que es pugui produir dependrà en bona part de com evolucioni la inflació fins a la fi de l'any. Seguirem amb atenció les eleccions als EUA amb les seves implicacions a Europa

(entre d'altres, un potencial augment en la necessitat d'expandir els pressupostos en defensa, més necessitats de finançament, més emissions de deute?), que segurament afecta els pendents de les corbes dels bons en les nostres carteres. Per acabar, a partir de setembre el Banc Central Europeu, modifica el "corredor monetari" aproximat el tipus oficial MRO a la facilitat de dipòsit (dels 25 ps actuals a 15 bp), la qual cosa entenem que podria beneficiar operacions de carry de països els bancs dels quals són més dependents del finançament via MRO. Per acabar, continuem veient atractiva la inversió en repos en deute públic a dia mentre que no es positivitzi significativament la corba sobirana espanyola i planegem mantenir la cartera de bons de comunitats autònomes i agències arran del diferencial positiu de rendibilitat respecte dels bons sobirans.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

## 11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

A data fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 3.099.998,93 €, que representa un 16,16% sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV fetes:

Spain Government Bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank

3) Dades de transacció agregats corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat conformement a les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.