

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 5739

Fecha de registro: 10/03/2023

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija euro a corto plazo; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Los activos en los que invierta el Fondo tendrán, en el momento de la compra, una calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,63	0,25	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,96	3,77	3,96	3,21

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	24.956.963,88	19.925.666,44	Período	153.899	6.1666	Comisión de gestión	0,50	0,50	Patrimonio
Nº de partícipes	7.067	5.637	2023	121.403	6.0928	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,50	0,50	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	103.314,60	182.040,41	Período	644	6.2354	Comisión de gestión	0,10	0,10	Patrimonio
Nº de partícipes	10	15	2023	1.117	6.1350	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,10	0,10	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	64.890.871,06	48.392.330,18	Período	401.324	6.1846	Comisión de gestión	0,38	0,38	Patrimonio
Nº de partícipes	4.822	3.568	2023	295.377	6.1038	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,38	0,38	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	11.265.863,85	8.867.133,02	Período	69.853	6.2005	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de partícipes	127	92	2023	54.210	6.1136	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,21	0,64	0,57	1,27	0,69				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,64	0,85	0,78	1,49	0,91				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,32	0,69	0,63	1,33	0,75				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,42	0,74	0,67	1,38	0,80				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año 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				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11				
ML 1-3y Euro Large Cap Corp (Open) 35%, ESTR Compound Index 50%, ML EUR 1M Depo Offered Rate Const Mat 15%	0,43	0,41	0,44	0,45	0,45				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR histórico **	0,05	0,05	0,04	0,00	0,00				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR histórico **	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR histórico **	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR histórico **	0,08	0,08	0,08	0,00	0,00				

* 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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

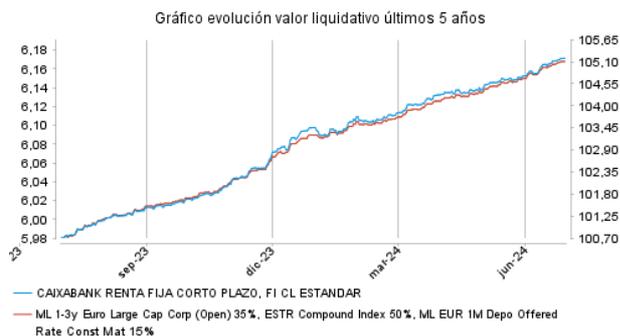
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CL ESTANDAR	0,54	0,27	0,27	0,27	0,00	0,90		
CLASE CARTERA	0,12	0,06	0,06	0,06	0,00	0,19		
CLASE PLUS	0,43	0,21	0,21	0,22	0,00	0,71		
CLASE PREMIUM	0,33	0,16	0,16	0,17	0,00	0,55		

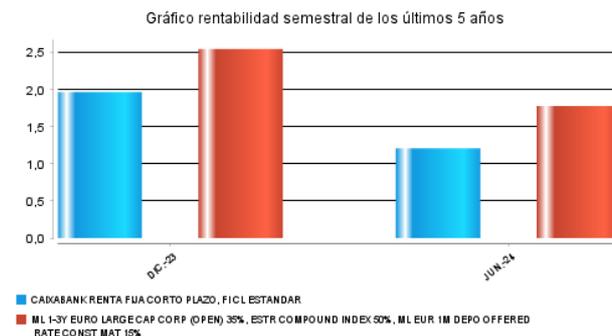
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

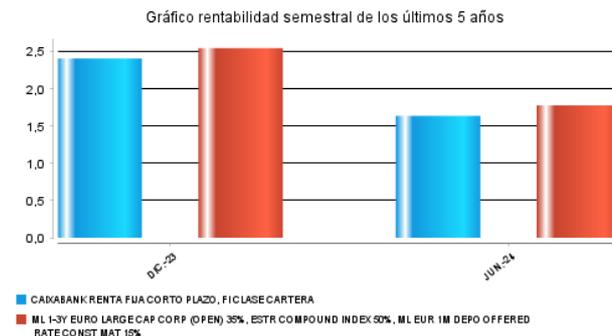
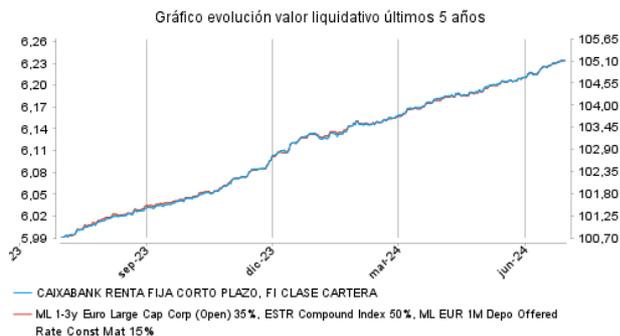
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR



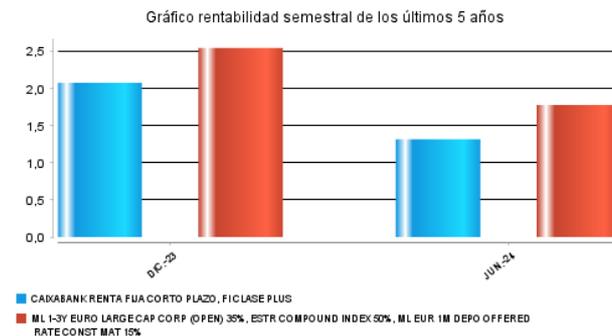
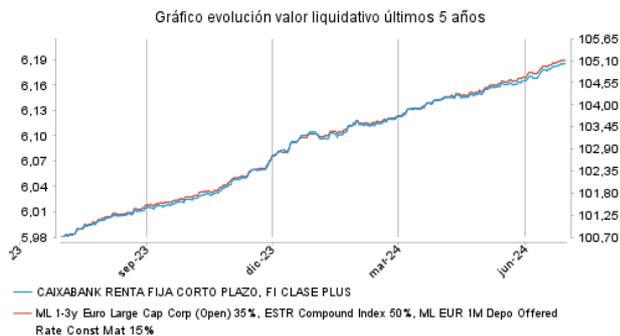
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



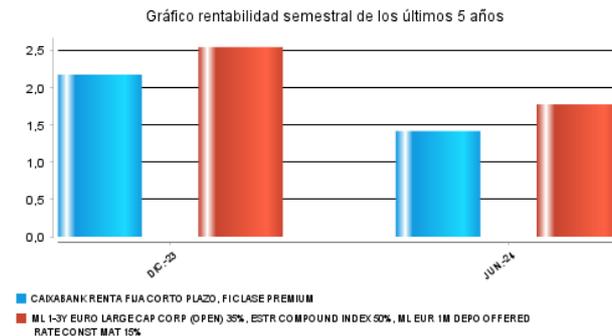
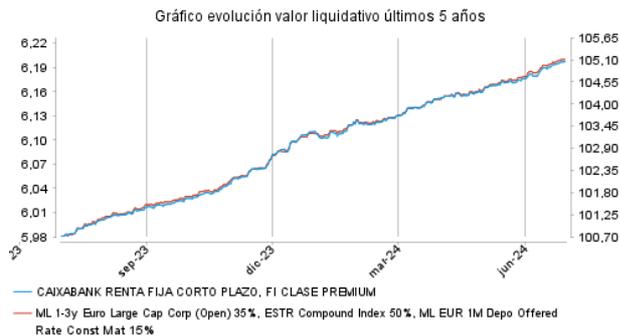
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS



CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM



2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta fija euro corto plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	631.441	25.150	1,74
Total Fondo	85.867.218	6.290.038	4,48

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	605.727	96,80	457.468.591	96,90
* Cartera interior	82.258	13,15	36.443.221	7,72
* Cartera exterior	515.122	82,32	414.520.871	87,80
* Intereses cartera inversión	8.347	1,33	6.504.499	1,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.201	3,23	14.821.396	3,14
(+/-) RESTO	-209	-0,03	-183.607	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	625.720	100,00	472.106.381	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	472.106.381	295.432.185	472.106.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,04	44,28	26,04	-13,27
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,33	2,16	1,33	-8,53
(+) Rendimientos de gestión	1,77	2,61	1,77	0,93
+ Intereses	1,78	1,85	1,78	42,18
+ Dividendos	0,05	0,02	0,05	298,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,84	-0,12	-121,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,16	0,08	-177,98
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-0,02	0,06	-0,02	-145,98
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-144,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	44,44
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	47,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	47,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	162,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-8,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,14
+ 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	-84,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	625.720.197	472.106.381	625.720.197	

Nota: El periodo 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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2024-05-31	EUR	0	0,00	14.722	3,12
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-03-08	EUR	0	0,00	486	0,10
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-03-07	EUR	6.782	1,08	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		6.782	1,08	15.207	3,22
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	6.975	1,11	3.730	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		6.975	1,11	3.730	0,79
BONOS UNICAJA BANCO SA 6,589 2025-06-30	EUR	5.500	0,88	4.005	0,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		5.500	0,88	4.005	0,85
TOTAL RENTA FIJA		19.258	3,07	22.943	4,86
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	63.000	10,07	0	0,00
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	0	0,00	13.500	2,86
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		63.000	10,07	13.500	2,86
TOTAL RENTA FIJA		82.258	13,14	36.443	7,72
TOTAL INTERIOR		82.258	13,14	36.443	7,72
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-05-02	EUR	0	0,00	4.921	1,04
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-11-14	EUR	19.677	3,14	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	18.002	2,88	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	4.863	0,78	4.889	1,04
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2024-11-15	EUR	6.903	1,10	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,750 2024-05-30	EUR	0	0,00	19.796	4,19
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28	EUR	14.975	2,39	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-03-14	EUR	0	0,00	7.858	1,66
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-01-31	EUR	0	0,00	9.865	2,09
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-31	EUR	4.913	0,79	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		69.333	11,08	47.330	10,02
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,050 2025-09-16	EUR	5.163	0,83	4.235	0,90
BONOS KBC GROUP NV 4,623 2025-02-23	EUR	0	0,00	603	0,13
BONOS KBC GROUP NV 4,500 2026-06-06	EUR	5.562	0,89	3.544	0,75
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	0	0,00	1.983	0,42
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	1.867	0,30	1.877	0,40
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,500 2026-05-30	EUR	0	0,00	1.719	0,36
BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	3.708	0,59	2.788	0,59
BONOS CIE GENERALE DES ETA 0,875 2025-09-03	EUR	2.853	0,46	2.875	0,61
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	2.828	0,45	0	0,00
BONOS ORANGE SA 2026-09-04	EUR	4.631	0,74	0	0,00
BONOS ALSTOM SA 0,250 2026-10-14	EUR	3.701	0,59	0	0,00
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2026-06-04	EUR	5.774	0,92	2.866	0,61
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	3.886	0,62	1.933	0,41
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,500 2026-06-17	EUR	4.726	0,76	4.731	1,00
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	4.787	0,77	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,402 2025-01-13	EUR	0	0,00	2.105	0,45
BONOS BPCE SA 4,375 2025-07-18	EUR	2.001	0,32	2.001	0,42
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,330 2025-09-08	EUR	4.007	0,64	4.005	0,85
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	0	0,00	3.793	0,80
BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	3.443	0,55	0	0,00
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	1.882	0,30	1.912	0,40
BONOS AT&T INC 3,500 2025-12-17	EUR	2.991	0,48	0	0,00
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 3,250 2026-02-17	EUR	0	0,00	1.003	0,21
BONOS GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	6.039	0,97	3.845	0,81
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,750 2026-03-10	EUR	2.905	0,46	0	0,00
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	0	0,00	3.146	0,67
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01	EUR	4.906	0,78	4.948	1,05
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-06-01	EUR	2.844	0,45	2.868	0,61
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	5.226	0,84	3.840	0,81
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	3.344	0,53	2.389	0,51
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	2.398	0,38	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	3.922	0,63	2.904	0,62
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	3.384	0,54	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	1.924	0,31	1.943	0,41
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	2.883	0,46	0	0,00
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	5.235	0,84	3.329	0,71
BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	0	0,00	4.857	1,03
BONOS UNICREDIT SPA 5,605 2025-07-03	EUR	5.934	0,95	4.904	1,04
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	2.341	0,37	2.361	0,50
BONOS ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	EUR	5.843	0,93	3.830	0,81
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	1.366	0,22	1.391	0,29
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	4.330	0,69	1.606	0,34
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 0,875 2026-01-15	EUR	3.578	0,57	747	0,16
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	5.521	0,88	2.305	0,49
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	4.878	0,78	2.886	0,61
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	5.474	0,87	2.288	0,48
BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	0	0,00	1.984	0,42
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	2.796	0,45	2.843	0,60
BONOS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	2.838	0,45	1.909	0,40
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	3.342	0,53	3.349	0,71

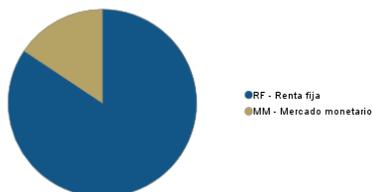
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	2.353	0,38	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,987 2026-05-12	EUR	1.504	0,24	1.500	0,32
BONOS RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	5.110	0,82	4.210	0,89
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	3.684	0,59	0	0,00
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	4.623	0,74	4.648	0,98
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,916 2026-09-22	EUR	705	0,11	703	0,15
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,916 2026-09-24	EUR	504	0,08	502	0,11
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	3.798	0,61	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	3.432	0,73
BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	5.442	0,87	0	0,00
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	4.874	0,78	0	0,00
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,875 2026-06-05	EUR	3.903	0,62	1.934	0,41
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	4.845	0,77	1.939	0,41
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	4.811	0,77	4.861	1,03
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	4.793	0,77	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID PLC 2,179 2026-06-30	EUR	6.743	1,08	4.848	1,03
BONOS AIB GROUP PLC 3,625 2026-07-04	EUR	6.045	0,97	2.502	0,53
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	2.876	0,46	2.891	0,61
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,625 2025-10-15	EUR	2.946	0,47	0	0,00
BONOS AT&T INC 3,550 2025-11-18	EUR	3.490	0,56	1.508	0,32
BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2026-11-03	EUR	4.020	0,64	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	4.541	0,73	4.533	0,96
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	5.098	0,81	1.943	0,41
BONOS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2.506	0,40	2.538	0,54
BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	1.795	0,29	1.809	0,38
BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	3.532	0,56	2.538	0,54
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	3.040	0,49	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	2.036	0,33	2.063	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,500 2025-10-02	EUR	3.529	0,56	2.039	0,43
BONOS JING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	1.625	0,26	1.640	0,35
BONOS JING BANK NV 4,553 2026-10-02	EUR	1.513	0,24	1.507	0,32
BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,913 2026-11-03	EUR	2.028	0,32	2.046	0,43
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,750 2026-11-29	EUR	4.024	0,64	4.070	0,86
BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	2.999	0,48	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2026-09-08	EUR	2.478	0,40	0	0,00
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,434 2026-06-18	EUR	3.497	0,56	0	0,00
BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,750 2026-09-10	EUR	901	0,14	0	0,00
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	3.012	0,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		282.282	45,11	172.650	36,57
BONOS KBC GROUP NV 1,125 2024-01-25	EUR	0	0,00	2.261	0,48
BONOS ALLIANZ FINANCE II B 4,962 2024-11-22	EUR	304	0,05	304	0,06
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,400 2025-04-13	EUR	4.974	0,79	2.991	0,63
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,625 2024-12-16	EUR	1.993	0,32	1.993	0,42
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,500 2024-07-22	EUR	4.056	0,65	4.056	0,86
BONOS COFIROUTE SA 0,375 2025-02-07	EUR	4.773	0,76	4.783	1,01
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,000 2025-04-03	EUR	4.038	0,65	3.380	0,72
BONOS STELLANTIS NV 2,000 2025-03-20	EUR	4.394	0,70	1.942	0,41
BONOS BPCE SA 1,000 2024-07-15	EUR	4.870	0,78	4.873	1,03
BONOS ORANGE SA 1,125 2024-07-15	EUR	2.929	0,47	2.930	0,62
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,250 2024-02-15	EUR	0	0,00	3.832	0,81
BONOS BPCE SA 0,625 2025-04-28	EUR	2.891	0,46	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,278 2025-03-07	EUR	2.004	0,32	2.004	0,42
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2025-04-06	EUR	4.966	0,79	4.995	1,06
BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	492	0,08	491	0,10
BONOS CREDIT AGRICOLE SAVL 2,375 2024-05-20	EUR	0	0,00	3.654	0,77
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	0	0,00	3.956	0,84
BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	0	0,00	5.437	1,15
BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	3.459	0,73
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,966 2025-01-27	EUR	3.917	0,63	3.922	0,83
BONOS EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	1.947	0,31	1.957	0,41
BONOS CRH FUNDING BV 1,875 2024-01-09	EUR	0	0,00	4.943	1,05
BONOS STELLANTIS NV 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	4.494	0,95
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,750 2024-09-12	EUR	4.046	0,65	4.041	0,86
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 2,250 2024-06-03	EUR	0	0,00	5.121	1,08
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	1.929	0,31	1.931	0,41
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,375 2024-01-18	EUR	0	0,00	2.462	0,52
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,672 2024-02-20	EUR	0	0,00	501	0,11
BONOS ABB FINANCE BV 0,750 2024-05-16	EUR	0	0,00	2.959	0,63
BONOS GOLDMAN SACHS GROU 1,375 2024-05-15	EUR	0	0,00	1.072	0,23
BONOS BNP PARIBAS SA 4,708 2024-06-07	EUR	0	0,00	3.020	0,64
BONOS ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	4.330	0,69	2.883	0,61
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 0,625 2024-10-04	EUR	3.429	0,55	0	0,00
BONOS PROCTER & GAMBLE CO 0,500 2024-10-25	EUR	3.911	0,63	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,734 2024-11-21	EUR	3.714	0,59	3.712	0,79
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,500 2024-06-19	EUR	0	0,00	3.873	0,82
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	3.354	0,54	3.361	0,71
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 0,900 2024-07-03	EUR	1.958	0,31	1.959	0,41
BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	0	0,00	2.457	0,52
BONOS LOGICOR FINANCING SA 2,250 2025-05-13	EUR	1.950	0,31	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	0	0,00	2.920	0,62
BONOS CREDIT AGRICOLE SAVL 0,500 2024-06-24	EUR	0	0,00	2.901	0,61

BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	2.908	0,46	2.907	0,62
BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	2.888	0,46	2.890	0,61
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	3.815	0,61	3.829	0,81
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	1.912	0,31	1.915	0,41
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2024-06-17	EUR	0	0,00	3.842	0,81
BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	5.886	0,94	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	3.432	0,55	1.474	0,31
BONOS PEPSICO INC 0,250 2024-05-06	EUR	0	0,00	2.451	0,52
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2025-05-26	EUR	3.916	0,63	0	0,00
BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	1.942	0,31	1.941	0,41
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	1.908	0,30	1.905	0,40
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	4.774	0,76	4.776	1,01
BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	1.412	0,23	1.409	0,30
BONOS VOLVO TREASURY AB 2024-05-09	EUR	0	0,00	1.927	0,41
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,064 2025-01-13	EUR	4.242	0,68	4.249	0,90
BONOS E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	1.925	0,31	1.934	0,41
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 1,500 2025-04-06	EUR	5.277	0,84	5.290	1,12
BONOS VOLVO TREASURY AB 2,125 2024-09-01	EUR	2.454	0,39	2.456	0,52
BONOS AT&T INC 4,362 2025-03-06	EUR	802	0,13	801	0,17
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2025-03-17	EUR	4.202	0,67	4.202	0,89
BONOS ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	4.998	0,80	5.018	1,06
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,625 2025-04-24	EUR	3.490	0,56	2.004	0,42
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,500 2025-06-26	EUR	5.979	0,96	4.005	0,85
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,750 2024-11-25	EUR	1.722	0,28	1.724	0,37
BONOS LINDE PLC 3,625 2025-06-12	EUR	1.000	0,16	1.007	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		148.050	23,68	181.786	38,47
TOTAL RENTA FIJA		499.665	79,87	401.766	85,06
TOTAL RENTA FIJA		499.665	79,87	401.766	85,06
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	8.097	1,29	8.095	1,71
ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	7.349	1,17	4.624	0,98
TOTAL IIC		15.446	2,46	12.719	2,69
TOTAL EXTERIOR		515.111	82,33	414.484	87,75
TOTAL INVERSION FINANCIERA		597.369	95,47	450.928	95,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	5.690	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	7.538	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	13.228	
Total Operativa Derivados Obligaciones	13.228	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2024, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2023 ha sido 3,600%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2024 es:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; 4,050%)) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; 4,050%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; 4,050%)) = 0,60%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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

- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.279.388,13 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.885.596.551,76 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,82 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 368,71 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban.

Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el miedo a la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de las TIRes de la deuda en términos generales hacia finales del semestre pero que no ha podido compensar el mal comportamiento de la renta fija en lo que llevamos de año. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron el año en niveles del 3,87% y a cierre de semestre cierran con una rentabilidad del 4,39%. Como consecuencia de este movimiento, el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento negativo en el semestre de -0,86%. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo de tesoros tiene una caída del -1,69%. El crédito corporativo corrige un -0,49% en EEUU, logrando mantenerse en positivo en Europa en un +0,70%. El mayor apetito por el riesgo durante el semestre ha permitido que la única clase de activo que se haya mantenido sólidamente en positivo haya sido el High Yield con una rentabilidad a cierre de semestre para el índice Bloomberg High Yield global de +3,18%.

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido una visión constructiva sobre la evolución de la renta fija tanto en gobierno como en crédito, y esto nos ha llevado a tomar un posicionamiento acorde.

Decidimos mantener la duración en la banda alta del rango, a través de activos de renta fija privada principalmente, para tratar de asegurarnos unos niveles de rentabilidad que en el corto plazo dejaremos de ver y además, para poder beneficiarnos de las bajadas de tipos que el mercado estaba descontando y que en junio se empezaron a llevar a cabo por parte

del BCE. La duración la hemos ido construyendo con la parte corta de la curva, principalmente hasta 3 años, tanto con activos de renta fija privada como de deuda pública, con preferencia por el crédito, y dentro de este por la parte financiera. La duración también se ha ido gestionando a través de futuros sobre tipos de interés. La liquidez remanente, se ha ido invirtiendo a través de operaciones en el mercado monetario, combinadas con la remuneración del cash, en cuenta corriente. No se han tomado medidas específicas relacionadas con el COVID 19.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Corporate Index (ERL1) en un 35%, el índice ICE BofA Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC1) en un 15% y el índice ESTR Compounded Index (ESTCINDEX) en un 50%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo en un 26,75% en la clase estándar, 35,86% en la clase Plus y en un 28,85% en la clase Premium, y ha disminuido un 42,34% en la clase cartera.

El número de participes ha aumentado en 1.430 participes en la clase estándar, en 1.254 participes en la clase Plus y en 35 participes en la clase Premium, y ha disminuido en 5 participes en la clase Cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,53% (clase estándar), del 0,11% (clase cartera), del 0,41% (clase Plus) y del 0,32% (clase Premium) en el periodo. Los gastos indirectos soportados por el fondo han sido del 0,0018% en todas las clases.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 1,21% (clase estándar), del 1,64% (clase cartera), del 1,32% (clase Plus) y del 1,42% (clase Premium), por debajo todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido del 1,78%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro corto plazo, que ha sido del 1,58%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se han producido importantes suscripciones en el fondo, que hemos tratado de ir invirtiendo aprovechando el buen momento de mercado y las elevadas rentabilidades que ofrecía el corto plazo.

Las inversiones se han centrado en bonos de renta fija, principalmente de cupón fijo, ante la posibilidad de bajadas de tipos, de emisores financieros, no financieros y gubernamentales.

Dentro de los activos de deuda pública, hemos estado invirtiendo en letras o bonos hasta dos años españoles, italianos y en menor medida, franceses.

Dentro de los activos de Renta Fija privada y con el objetivo de aumentar la duración y la exposición a los mismos, hemos ido comprando activos hasta 3 años más o menos, bien a través del mercado primario, como en activos del mercado secundario, siempre manteniendo una buena diversificación por país y emisor.

En este sentido, acudimos al primario de Volvo, BMW, Intesa, JP Morgan, Unicredito y Rabobank.

Y en secundario compramos bonos de Vonovia, Alstom, Unilever, erste o LLOYds, por ejemplo.

A través de futuros sobre el bono alemán principalmente a corto plazo (2 años alemán), gestionamos la duración del fondo.

La liquidez remanente ha sido invertida en operaciones del mercado monetario (REPOS) y ha sido remunerada en cuenta corriente. No ha habido ninguna actuación específica motivada por el COVID 19.

Dentro de los activos que más han aportado al VLP en el semestre, se encuentran los bonos de Unicredito 1.625% 07.25 y 1.25% 06.25, así como el bono de Banco Intesa cupón flotante vto. 17.03.2025. Y en deuda pública los que más han aportado han sido el bono del Tesoro italiano BTPS 1.75% 30.05.24 y el del tesoro español SPGB 0% 31.05.2024.

También los futuros vendidos del Schatz y del bobl, que se utilizaron para gestionar la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 3,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (28/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,96 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,58%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 3,96%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,45%, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,43% y superior también a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforzamos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la

preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positividad. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo. En este entorno seguiremos gestionando la duración del fondo de forma activa y adaptándonos a la volatilidad de los mercados. En cuanto a la exposición en crédito del fondo, seguiremos constructivos en este activo, con preferencia por la parte financiera a la no financiera. Seguiremos dándole un sesgo más ESG a la cartera de crédito, comprando bonos verdes, sociales o sostenibles.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 62.999.998,67 € que representa un 10,55% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.