

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5739
Data de registre: 10/03/2023
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

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

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).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro a curt termini; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix el seu patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Els actius en què inverteixi el fons tindran, en el moment de la compra, una qualificació creditícia mitjana (mínim BBB-) o, si és inferior, la que tingui a cada moment el Regne d'Espanya. La durada mitjana de la cartera serà igual o inferior a un any. L'exposició a risc divisa no podrà superar el 10%.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia 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	0,25	0,63	0,25	0,74
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,96	3,77	3,96	3,21

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 RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	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	24.956.963,88	19.925.666,44	Període	153.899	6.1666	Comissió de gestió	0,50	0,50	Patrimoni
Nº de participacions	7.067	5.637	2023	121.403	6.0928	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,50	0,50	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO 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	103.314,60	182.040,41	Període	644	6.2354	Comissió de gestió	0,10	0,10	Patrimoni
Nº de participacions	10	15	2023	1.117	6.1350	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,10	0,10	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	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	64.890.871,06	48.392.330,18	Període	401.324	6.1846	Comissió de gestió	0,38	0,38	Patrimoni
Nº de participacions	4.822	3.568	2023	295.377	6.1038	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,38	0,38	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	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	11.265.863,85	8.867.133,02	Període	69.853	6.2005	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de participacions	127	92	2023	54.210	6.1136	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,21	0,64	0,57	1,27	0,69				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO 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	1,64	0,85	0,78	1,49	0,91				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,32	0,69	0,63	1,33	0,75				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,42	0,74	0,67	1,38	0,80				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	07-06-24	-0,06	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,06	12-04-24	0,08	25-01-24		--		

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
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

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR històric **	0,05	0,05	0,04	0,00	0,00				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO 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
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR històric **	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR històric **	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	0,45	0,39	0,50	0,49	0,34				
VaR històric **	0,08	0,08	0,08	0,00	0,00				

* 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)

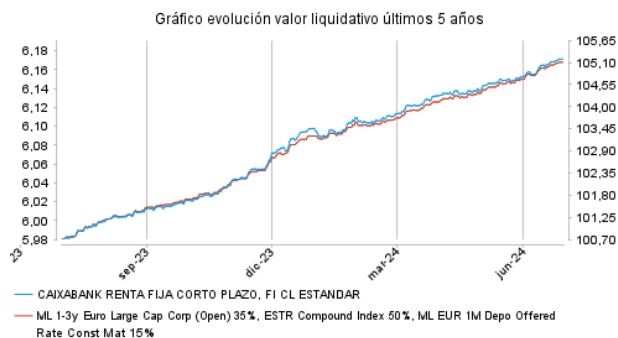
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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		

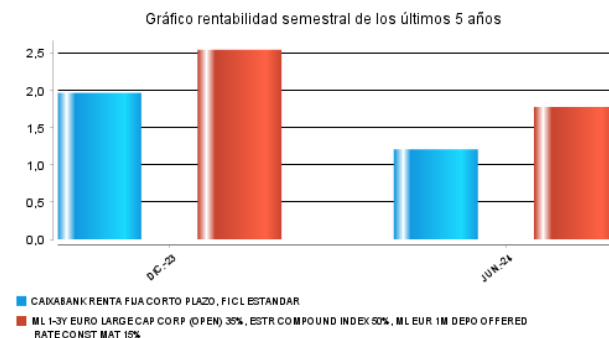
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

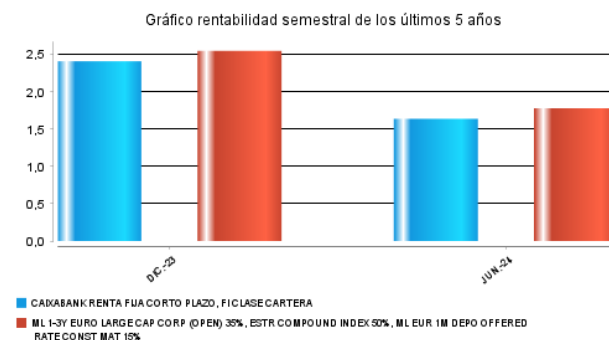
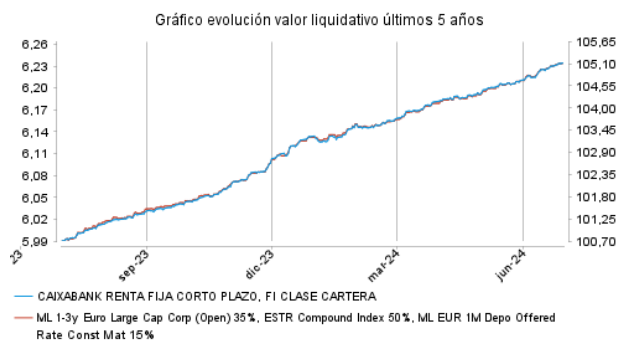
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR



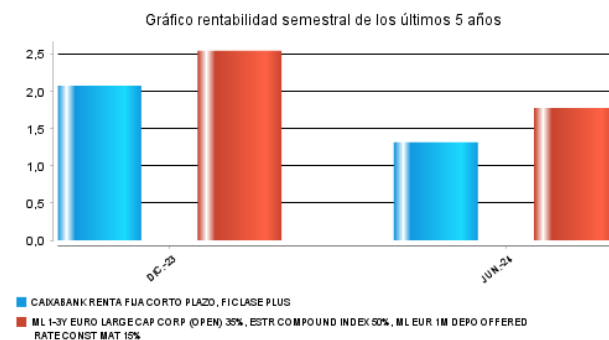
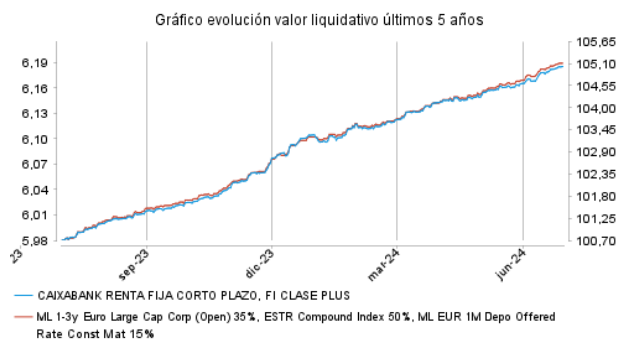
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



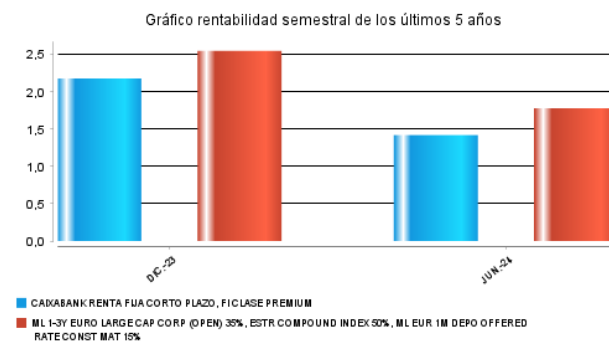
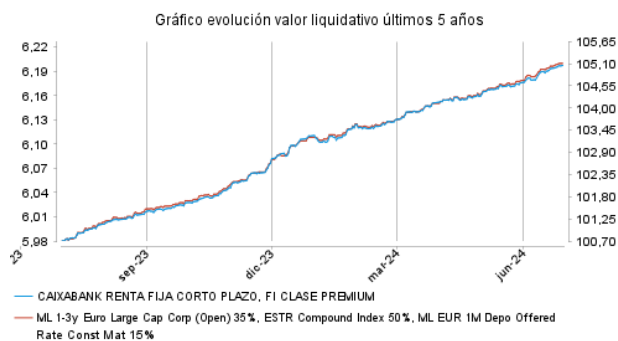
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS



CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM



2.2.2. Comparativa

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
Total Fons	85.867.218	6.290.038	4,48

*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	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
* Interessos cartera inversió	8.347	1,33	6.504.499	1,38
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	20.201	3,23	14.821.396	3,14
(+/-) RESTA	-209	-0,03	-183.607	-0,04
TOTAL PATRIMONI	625.720	100,00	472.106.381	100,00

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
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	472.106	295.432.185	472.106.381	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	26,04	44,28	26,04	-13,27
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,33	2,16	1,33	-8,53
(+) Rendiments de gestió	1,77	2,61	1,77	0,93
+ Interessos	1,78	1,85	1,78	42,18
+ Dividends	0,05	0,02	0,05	298,65
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,12	0,84	-0,12	-121,62
± 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)	0,08	-0,16	0,08	-177,98
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,02	0,06	-0,02	-145,98
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-144,91
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,44	-0,45	-0,44	44,44
- Comissió de gestió	-0,40	-0,40	-0,40	47,03
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,03	47,19
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-23,59
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	162,94
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,02	-0,01	-8,53
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-84,14
+ 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	-84,14
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	625.720.197	472.106.381	625.720.197	

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 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 deute públic cotitzat menys d'1 any		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 renda fixa cotitzada més d'1 any		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 renda fixa cotitzada menys 1 any		5.500	0,88	4.005	0,85
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		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 RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		63.000	10,07	13.500	2,86
TOTAL RENDA FIXA		82.258	13,14	36.443	7,72
TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 deute públic cotitzat menys d'1 any		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 MEDIABANCA 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

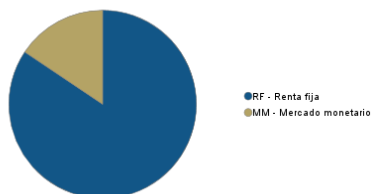
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	2.353	0,38	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,987 2026-05-12	EUR	1.504	0,24	1.500	0,32
BONOS RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	5.110	0,82	4.210	0,89
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	3.684	0,59	0	0,00
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	4.623	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 renda fixa cotitzada més d'1 any		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 SAV 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 TOTAENERGIES 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 SAV 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 renda fixa cotitzada menys 1 any		148.050	23,68	181.786	38,47
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		499.665	79,87	401.766	85,06
TOTAL RENDA FIXA EXT		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 EXT		15.446	2,46	12.719	2,69
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		515.111	82,33	414.484	87,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		597.369	95,47	450.928	95,47

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
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	5.690	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	7.538	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	13.228	
Total Operativa en Derivats Obligacions	13.228	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 depositària		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

J) CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2024, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (1,00%; màxim (0,45%; EURIBOR12M + 0,45%))

Classe Plus: mínim (0,775%; màxim (0,45%; EURIBOR12M + 0,45%))

Classe Premium: mínim (0,60%; màxim (0,45%; EURIBOR12M + 0,45%))

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 12M durant els últims 10 dies hàbils de desembre 2023 ha estat 3,600%, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2024 és:

Classe Estàndar: mínim (1,00%, màxim (0,45%, 4,050%) = 1,00%.

Classe Plus: mínim (0,775%; màxim (0,45%; 4,050%)) = 0,775%.

Classe Premium: mínim (0,60%; màxim (0,45%; 4,050%)) = 0,60%

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

e) L'import total de les adquisicions en el període és 3.279.388,13 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00%.
 f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.885.596.551,76 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 3,82%.
 h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 368,71 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 FONS.

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, també han marcat 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 s'ha anat adaptant 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 descarrilar 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 ha marcat alguns índexs 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. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

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 aconsegueix 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 solidament 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%.

Per acabar, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, que ha portat l'índex Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38%.

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

Durant el període hem mantingut una visió constructiva sobre l'evolució de la renda fixa tant en govern com en crèdit, i això ens ha portat a prendre un posicionament que s'hi adigui. Decidim mantenir la durada en la banda alta del rang, per mitjà d'actius de renda fixa privada principalment, per intentar assegurar-nos uns nivells de rendibilitat que en el curt termini deixarem de veure i, a més, per poder beneficiar-nos de les baixades de TIR que el mercat estava descomptant i que al juny es van començar a dur a terme per part del BCE. La durada l'hem anat construint amb la part curta de la corba, principalment fins a 3 anys, tant amb actius de renda fixa privada com de deute públic, amb preferència pel crèdit, i dins d'aquest per la part financera. La durada també s'ha anat gestionant per mitjà de futurs sobre tipus d'interès. La liquiditat romanent s'ha anat invertint per mitjà d'operacions en el mercat monetari, combinades amb la remuneració de l'efectiu, en compte corrent. No s'han pres mesures específiques relacionades amb la covid-19.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència l'ICE Bank of America 1-3 Year Euro Large Cap Corporate Index (ERL1) en un 35%, l'índex ICE Bank of America Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC1) en un 15% i l'índex ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 50%. 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 IIC.

El patrimoni del fons ha augmentat en el període 26,75% en la classe Estàndar, 35,86% en la classe Plus i 28,85% en la classe Premium, i ha disminuït 42,34% en la classe Cartera.

El nombre de participis ha augmentat en 1.430 en la classe Estàndar, en 1.254 en la classe Plus i en 35 en la classe Premium, i ha disminuït en 5 en la classe Cartera.

Les despeses directes del fons han estat 0,53% (classe Estàndar), 0,11% (classe Cartera), 0,41% (classe Plus) i 0,32% (classe Premium) en el període. Les despeses indirectes del fons han estat 0,0018% en totes les classes.

La rendibilitat neta del fons ha estat 1,21% (classe Estàndar), 1,64% (classe Cartera), 1,32% (classe Plus) i d'1,42% (classe Premium), per sota de totes a la del seu índex de referència, que ha estat 1,78%.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro curt termini, que ha estat 1,58%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

Durant el període, s'han produït importants subscripcions en el fons, que hem tractat d'anar invertint aprofitant el bon moment de mercat i les elevades rendibilitats que ofería el curt termini.

Les inversions s'han centrat en bons de renda fixa, principalment de cupó fix, davant la possibilitat de baixades de tipus, d'emissors financers, no financers i governamentals.

Dins dels actius de deute públic, hem estat invertint en lletres o bons fins a dos anys espanyols, italians i, en menys grau, francesos.

Dins dels actius de renda fixa privada i amb l'objectiu d'augmentar la durada i l'exposició a aquests, hem anat comprant actius fins a 3 anys més o menys, bé per mitjà del mercat primari, com en actius del mercat secundari, sempre mantenint una bona diversificació per país i emissor.

En aquest sentit, acudim al primari de Volvo, BMW, Intesa, J. P. Morgan, Unicredito i Rabobank.

I en secundari comprem bons de Vonovia, Alstom, Unilever, Erste o Lloyds, per exemple.

Per mitjà de futurs sobre el bo alemany principalment a curt termini (2 anys alemany), gestionem la durada del fons.

La liquiditat romanent ha estat invertida en operacions del mercat monetari (repos) i ha estat remunerada en compte corrent. No hi ha hagut cap actuació específica motivada per la covid-19.

Dins dels actius que més han aportat al VLP en el semestre, hi ha els bons d'Unicredito 1,625% 07.25 i 1,25% 06.25, així com el bo del banc Intesa cupó flotant amb venciment el 17.03.2025. I en deute públic els que més han aportat han estat el bo del tresor italià BTPS 1,75% 30.05.24 i el del tresor espanyol SPGB 0% 31.05.2024.

També els futurs venuts del Schatz i del Bobl, que es van fer servir per gestionar la durada del fons.

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 mitjà de palanquejament ha estat 3,35%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (28/06/2024) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,96 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,58%. 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 diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat 3,96%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 0,45%, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 0,43%, i superior també a la de la lletra del tresor a un any, 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 CEDIT 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 PREVISIBILE 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 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 dèficit 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 fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Quant a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, tot i que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn. En el cas de la renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una positivització. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar aquest apetit pel risc.

En aquest entorn continuarem gestionant la durada del fons de manera activa i adaptant-nos a la volatilitat dels mercats. Quant a l'exposició en crèdit del fons, continuarem constructius en aquest actiu, amb preferència per la part financera a la no financera.

Continuarem donant un biaix més ESG a la cartera de crèdit comprant bons verds, socials o sostenibles.

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 62.999.998,67 €, que representa un 10,55% 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.