

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5819

Data de registre: 24/11/2023

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en valors de renda fixa d'emissors públics de l'eurozona, amb un màxim del 25% en països emergents. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-), fet que pot influir negativament en la liquiditat del fons. La durada de la cartera podrà oscil·lar entre 3 i 5 anys. Podrà invertir fins a un màxim del 10% en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, quan siguin coherents amb la vocació inversora del fons, incloses les del grup CaixaBank.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: 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 fulllet 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	0,52	0,00	0,52	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,90	3,68	3,90	3,68

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 RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	33.976.155,67	7.168.708,82	Període	199.788	5,8803	Comissió de gestió	0,10	0,10	Patrimoni
Nº de participacions	2.345	142	2023	42.576	5,9391	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 RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

	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	386.746,95	71.712,68	Període	2.268	5,8645	Comissió de gestió	0,42	0,42	Patrimoni
Nº de participacions	120	22	2023	426	5,9441	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,42	0,42	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,04	0,04	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	123.511,96	123.511,96	Període	726	5,8749	Comissió de gestió	0,27	0,27	Patrimoni
Nº de participacions	3	3	2023	734	5,9459	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,27	0,27	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,04	0,04	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	750.571,88	130.287,03	Període	4.407	5,8715	Comissió de gestió	0,32	0,32	Patrimoni
Nº de participacions	58	9	2023	775	5,9453	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,32	0,32	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,04	0,04	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-0,99	-0,23	-0,76						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,28	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-1,34	-0,41	-0,94						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,29	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-1,19	-0,33	-0,87						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,29	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-1,24	-0,36	-0,89						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,29	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

* 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 (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12						
ML 3-5 Year Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,72	2,72	2,73						

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,77	2,72	2,83						
VaR històric **	0,00	0,00	0,00						

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,77	2,72	2,83						
VaR històric **	0,00	0,00	0,00						

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,77	2,72	2,83						
VaR històric **	0,00	0,00	0,00						

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,77	2,72	2,83						
VaR històric **	0,00	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)

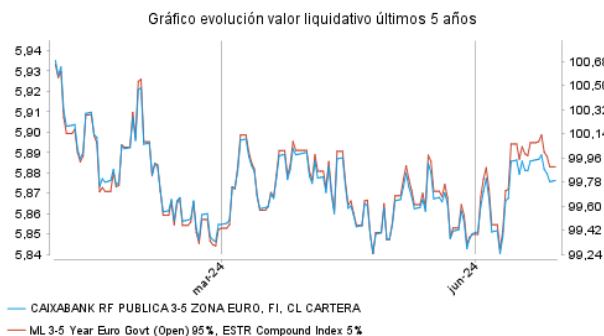
CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			30-09-23	Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23		2023	2021	2019
CL CARTERA	0,11	0,06	0,06	0,08		0,08		
CL ESTAND	0,46	0,23	0,23	0,17		0,17		
CL PREMIUM	0,32	0,16	0,16	0,14		0,14		
CL PLUS	0,37	0,18	0,18	0,15		0,15		

* 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

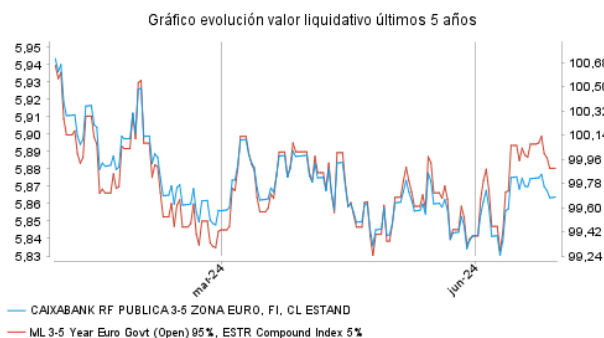
CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA



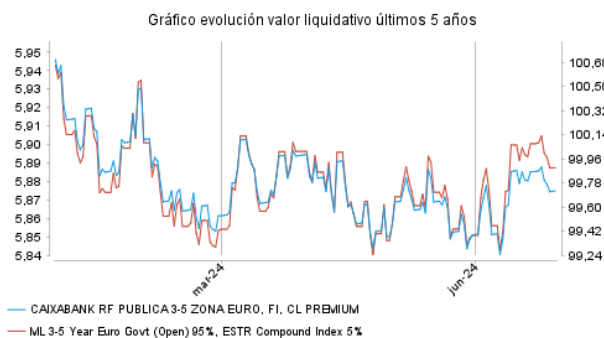
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



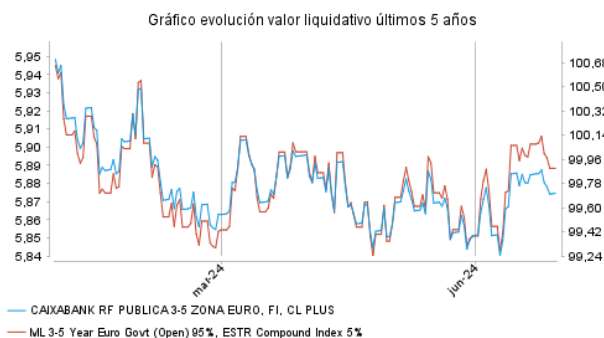
CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND



CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM



CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS



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	196.830	95,00	33.513.616	75,29
* Cartera interior	30.140	14,55	5.134.065	11,53
* Cartera exterior	164.525	79,41	28.127.606	63,19
* Interessos cartera inversió	2.165	1,05	251.946	0,57
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.396	5,02	11.074.098	24,88
(+/-) RESTA	-37	-0,02	-76.859	-0,17
TOTAL PATRIMONI	207.189	100,00	44.510.855	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)	44.511	0	44.510.855	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	91,52	455,64	91,52	267,16
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,24	0,88	-0,24	-618,38
(+) Rendiments de gestió	-0,12	0,97	-0,12	0,00
+ Interessos	1,31	0,67	1,31	3.498,63
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,44	0,42	-1,44	-6.386,33
± 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)	0,01	-0,12	0,01	-212,76
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,12	-0,09	-0,12	2.260,37
- Comissió de gestió	-0,11	-0,03	-0,11	5.707,40
- Comissió de dipositar	-0,01	0,00	-0,01	5.649,93
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,04	0,00	-48,08
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	0,00	686,09
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	207.189.036	44.510.855	207.189.036	

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

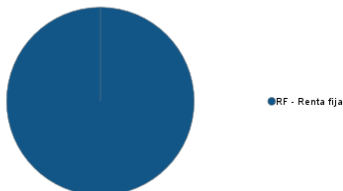
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	4.437	2,14	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	3.245	1,57	656	1,47
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	714	1,60
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	3.588	1,73	568	1,28
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	3.807	1,84	787	1,77
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	3.449	1,66	554	1,24
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	3.207	1,55	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	2.889	1,39	513	1,15
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	3.826	1,85	846	1,90
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	0	0,00	498	1,12
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	1.693	0,82	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		30.141	14,55	5.137	11,53
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		30.141	14,55	5.137	11,53
TOTAL RENDA FIXA		30.141	14,55	5.137	11,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		30.141	14,55	5.137	11,53
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 6,250 2027-07-15	EUR	1.447	0,70	253	0,57
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	0	0,00	377	0,85
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	1.838	0,89	374	0,84
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	1.999	0,96	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	1.469	0,71	201	0,45
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	581	0,28	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 5,500 2028-03-28	EUR	3.286	1,59	688	1,55
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	2.192	1,06	382	0,86
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2028-06-22	EUR	2.410	1,16	384	0,86
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2027-10-22	EUR	1.481	0,71	323	0,73
DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	1.461	0,71	185	0,42
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2027-02-15	EUR	0	0,00	846	1,90
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2027-08-15	EUR	4.182	2,02	728	1,64
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2028-02-15	EUR	3.846	1,86	958	2,15
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	3.846	1,86	698	1,57
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	3.805	1,84	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2027-11-15	EUR	3.098	1,50	737	1,66
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15	EUR	3.580	1,73	578	1,30
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,500 2027-07-04	EUR	1.904	0,92	373	0,84
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,625 2028-01-04	EUR	2.679	1,29	457	1,03
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2028-07-04	EUR	2.274	1,10	499	1,12
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2027-04-16	EUR	0	0,00	486	1,09
DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	4.046	1,95	690	1,55
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	3.662	1,77	595	1,34
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	4.193	2,02	843	1,89
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	3.095	1,49	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	472	0,23	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 5,500 2029-04-25	EUR	6.555	3,16	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	8.307	4,01	1.600	3,60
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	0	0,00	1.094	2,46
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	8.390	4,05	1.772	3,98
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	7.906	3,82	1.542	3,46
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	7.569	3,65	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	0	0,00	911	2,05
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	6.726	3,25	1.097	2,46
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	7.327	3,54	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2027-09-24	EUR	3.198	1,54	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 6,500 2027-11-01	EUR	4.237	2,04	873	1,96
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,750 2028-09-01	EUR	3.992	1,93	814	1,83
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	0	0,00	449	1,01
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,200 2027-06-01	EUR	2.745	1,32	562	1,26
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	2.454	1,18	439	0,99
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	3.177	1,53	840	1,89
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	3.157	1,52	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,850 2027-01-15	EUR	0	0,00	419	0,94
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	2.447	1,18	404	0,91
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2028-07-15	EUR	2.024	0,98	325	0,73
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,450 2029-02-15	EUR	2.188	1,06	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01	EUR	0	0,00	319	0,72
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	2.376	1,15	414	0,93
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	2.721	1,31	446	1,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	2.761	1,33	426	0,96
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,100 2029-02-01	EUR	2.239	1,08	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	2.183	1,05	428	0,96
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	2.447	1,18	398	0,90
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	2.536	1,22	566	1,27
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	2.015	0,97	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2027-01-15	EUR	0	0,00	349	0,78
Total deute públic cotitzat més d'1 any		164.524	79,40	28.143	63,26
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		164.524	79,40	28.143	63,26

TOTAL RENDA FIXA EXT	164.524	79,40	28.143	63,26
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	164.524	79,40	28.143	63,26
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	194.665	93,95	33.280	74,79

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	
KINGDOM OF BELGIUM G	2.487	Inversió
BUNDESobligation	467	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	480	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	503	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	1.698	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	620	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	2.757	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	404	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	535	Inversió
NETHERLANDS GOVERNME	168	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	3.458	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	525	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	2.479	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	882	Inversió
REPUBLIC OF AUSTRIA	130	Inversió
KINGDOM OF BELGIUM G	221	Inversió
KINGDOM OF BELGIUM G	2.208	Inversió
BUNDESobligation	583	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	20.604	
Total Operativa en Derivats Obligacions	20.604	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el 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

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS 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 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 descarillar 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 sobrevida 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.

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 sòlidament en positiu hagi estat l'alt rendiment, amb una rendibilitat a tancament de semestre per a l'índex Bloomberg High Yield Global de +3,18%. Aquest fons té una cartera de bons a venciment afectada en la seva valoració pels moviments de les rendibilitats i els tipus d'interès de l'eurozona.

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

Aquest fons, d'acord amb la seva política d'inversió, presa com a referència en un 95% l'índex EG02 (ICE Bank of America 3-5 Year Euro Government Index) amb l'objectiu d'aconseguir un comportament semblant per mitjà de la inversió en una cartera optimitzada elaborada per la mateixa gestora.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE Bank of America 3-5 Year Euro Government Index (EG02) en 95% i de l'ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en 5%. Tots dos índexs, solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe en un 432,08% (Estàndar), 468,94% (Plus), -1,19% (Premium) i 369,26% (Cartera) i el nombre de participis ha variat en 426,09%, 490,00%, 0,00% i 1.540,56%, respectivament. Les despeses del fons han estat de 0,464%, 0,365%, 0,318% i del 0,113% per a les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera, de les quals despeses les indirectes són 0,000%, 0,000%, 0,000% i 0,000%. La rendibilitat del fons ha estat del -1,34%, -1,24%, -1,19% i -0,99% en les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera, superior a la letra del tresor. (Al seu índex de referència)

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, de -0,21%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

La cartera del fons està invertida en emissions de deute públic de l'eurozona amb venciments entre 3 i 5 anys amb l'objectiu d'obtenir una rendibilitat semblant a la del 95% de l'índex de referència del fons. Per fer-ho s'ha mantingut una cartera optimitzada amb un nombre més reduït d'emissions. Les inversions fetes tenen com a finalitat adequar la cartera als moviments de sortida i entrada de participis en el període, i mantenir optimitzada la cartera tenint en compte els canvis de composició de l'índex de referència.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons no 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 del període ha estat de 0,00%.

d) Més informació sobre inversions.

El fons té en el tancament del període una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,80 anys, i amb una TIR mitjana bruta (sense descomptar despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 2,95. 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 de tipus d'interès crèdit dels emissors. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 3,90%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, d'un 2,77%, 2,77%, 2,77% i un 2,77% per a les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència i superior a la de la lletra del tresor.

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 PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

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.

El fons es mantindrà invertit en bons de deute públic de l'eurozona amb venciment entre tres i cinc anys per aconseguir una rendibilitat semblant al 95% de l'índex de referència per mitjà d'un nombre més reduït d'emissions.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTIKA DE REMUNERACIÓ

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