

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 5819

Fecha de registro: 24/11/2023

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos de la zona euro, con un máximo del 25% en países emergentes. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La duración de la cartera podrá oscilar entre 3 y 5 años. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo, incluidas las del grupo CaixaBank.

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	0,52	0,00	0,52	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,90	3,68	3,90	3,68

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 RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	33.976.155,67	7.168.708,82	Periodo	199.788	5.8803	Comisión de gestión	0,10	0,10	Patrimonio
Nº de partícipes	2.345	142	2023	42.576	5.9391	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,10	0,10	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

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

	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	386.746,95	71.712,68	Periodo	2.268	5.8645	Comisión de gestión	0,42	0,42	Patrimonio
Nº de partícipes	120	22	2023	426	5.9441	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,42	0,42	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	123.511,96	123.511,96	Periodo	726	5.8749	Comisión de gestión	0,27	0,27	Patrimonio
Nº de partícipes	3	3	2023	734	5.9459	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,27	0,27	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	750.571,88	130.287,03	Periodo	4.407	5.8715	Comisión de gestión	0,32	0,32	Patrimonio
Nº de partícipes	58	9	2023	775	5.9453	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,32	0,32	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,99	-0,23	-0,76						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,28	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-1,34	-0,41	-0,94						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,29	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-1,19	-0,33	-0,87						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,29	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-1,24	-0,36	-0,89						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,29	23-05-24	-0,47	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,46	12-04-24	0,46	12-04-24		--		

* 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						
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

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	2,77	2,72	2,83						
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00						

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

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	2,77	2,72	2,83						
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00						

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	2,77	2,72	2,83						
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00						

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL 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	2,77	2,72	2,83						
VaR histórico **	0,00	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)

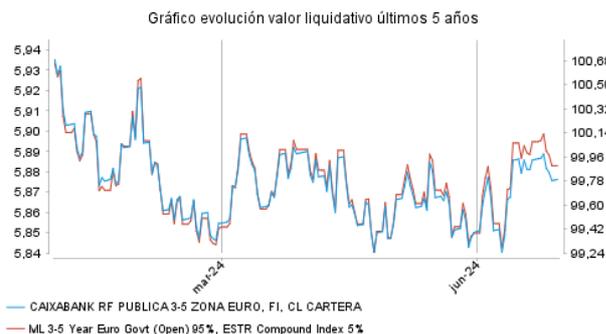
CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año 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		

* 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

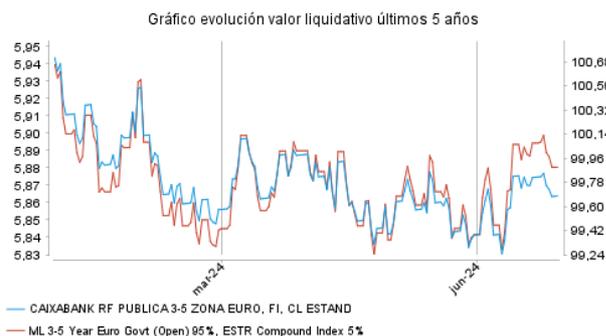
CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA



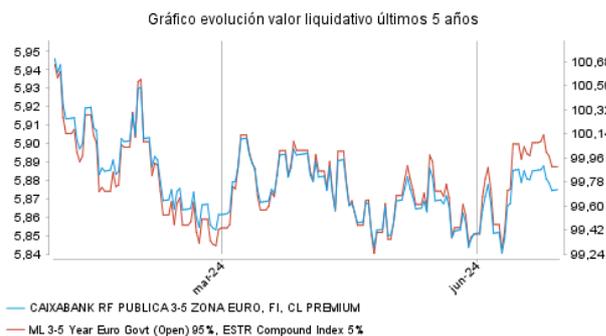
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



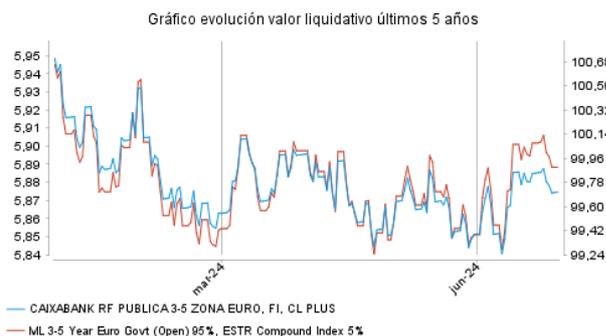
CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND



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



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



2.2.2. Comparativa

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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	2.165	1,05	251.946	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.396	5,02	11.074.098	24,88
(+/-) RESTO	-37	-0,02	-76.859	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	207.189	100,00	44.510.855	100,00

Notas:

El período 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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	44.510.855	0	44.510.855	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	91,52	455,64	91,52	267,16
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,24	0,88	-0,24	-618,38
(+) Rendimientos de gestión	-0,12	0,97	-0,12	0,00
+ Intereses	1,31	0,67	1,31	3.498,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,44	0,42	-1,44	-6.386,33
± 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)	0,01	-0,12	0,01	-212,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,12	2.260,37
- Comisión de gestión	-0,11	-0,03	-0,11	5.707,40
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	5.649,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,04	0,00	-48,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	686,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	207.189.036	44.510.855	207.189.036	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

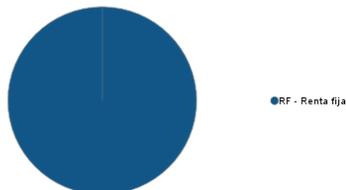
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	4.437	2,14	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	3.245	1,57	656	1,47
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	0	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 DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		30.141	14,55	5.137	11,53
TOTAL RENTA FIJA		30.141	14,55	5.137	11,53
TOTAL RENTA FIJA		30.141	14,55	5.137	11,53
TOTAL 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 DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		164.524	79,40	28.143	63,26
TOTAL RENTA FIJA		164.524	79,40	28.143	63,26

TOTAL RENTA FIJA	164.524	79,40	28.143	63,26
TOTAL EXTERIOR	164.524	79,40	28.143	63,26
TOTAL INVERSION FINANCIERA	194.665	93,95	33.280	74,79

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	
KINGDOM OF BELGIUM G	2.487	Inversión
BUNDESobligation	467	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	480	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	503	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	1.698	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	620	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	2.757	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	404	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	535	Inversión
NETHERLANDS GOVERNME	168	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	3.458	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	525	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	2.479	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	882	Inversión
REPUBLIC OF AUSTRIA	130	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	221	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	2.208	Inversión
BUNDESobligation	583	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	20.604	
Total Operativa Derivados Obligaciones	20.604	

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

No aplicable

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

No aplicable

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.

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%. Este fondo tiene una cartera de bonos a vencimiento que se ha visto afectada en su valoración por los movimientos de las rentabilidades y los tipos de interés de la zona euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este fondo, de acuerdo con su política de inversión, toma como referencia en un 95% el índice EG02 (ICE BofA 3-5 Year Euro Government Index) con el objetivo de conseguir un comportamiento similar a través de la inversión en una cartera optimizada elaborada por la propia gestora.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 3-5 year Euro Government Index (EG02) en un 95% y del ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 5%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clase en un 432,08% (Estándar), 468,94%(Plus), -1,19%(Premium) y 369,26% (Cartera) y el número de participes ha variado en un 426,09%, 490,00%, 0,00% y en un 1540,56% respectivamente. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,464%, 0,365%, 0,318% y del 0,113% para las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,000%, 0,000%, 0,000% y 0,000%. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,34%, -1,24%, -1,19% y -0,99% en las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera, superior a la Letra del Tesoro. (A su índice de referencia)

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de -0,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera del fondo está invertida en emisiones de deuda pública de la zona euro con vencimientos entre 3 y 5 años con el objetivo de obtener una rentabilidad similar a la del 95% del índice de referencia del fondo, manteniendo para ello una cartera optimizada con un número más reducido de emisiones. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida y entrada de participes en el periodo, y mantener optimizada la cartera teniendo en cuenta los cambios de composición del índice de referencia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no 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 del periodo ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,80 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,95. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,90%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,77%, 2,77%, 2,77% y un 2,77% para las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera, ha sido superior a la de su índice de referencia y superior a la de la letra del tesoro.

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 reforcemos 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.

En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positivización. 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.

El fondo se mantendrá invertido en bonos de deuda pública de la zona euro con vencimiento entre tres y cinco años para conseguir una rentabilidad similar al 95% del índice de referencia a través de un número más reducido de emisiones.

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)