

## CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

**Grupo Gestora:** LA CAIXA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1988

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,64	0,13	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,05	4,27	4,05	2,58

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	8.876.529,2 2	24.737.894, 70	1.338	2.447	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	10.084.731, 31	11.240.103, 03	30.768	32.979	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INSTITUCIO NAL	6.630.069,8 7	6.630.069,8 7	3	3	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO
PLUS	8.668.461,2 1	9.585.251,6 6	3.381	3.622	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	2.039.196,6 7	2.511.222,6 6	225	241	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	53.434	149.013	590.532	553.864
ESTÁNDAR	EUR	299.533	335.489	405.768	203.606
INSTITUCIONAL	EUR	39.729	39.771	53.898	25.092
PLUS	EUR	260.303	288.923	376.103	119.268
PREMIUM	EUR	62.044	76.621	118.659	48.092

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	6,0197	6,0237	5,7926	6,0078
ESTÁNDAR	EUR	29,7017	29,8475	28,9479	30,1941
INSTITUCIONAL	EUR	5,9922	5,9986	5,7732	5,9925
PLUS	EUR	30,0287	30,1424	29,1684	30,3897
PREMIUM	EUR	30,4257	30,5112	29,4679	30,6715

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,07	0,34	-0,40	2,43	0,89	3,99	-3,58	-0,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-2024	-0,33	02-02-2024	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-04-2024	0,29	12-01-2024	0,34	01-12-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,20	1,13	1,28	1,28	1,34	1,78	2,02	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	0,23	

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

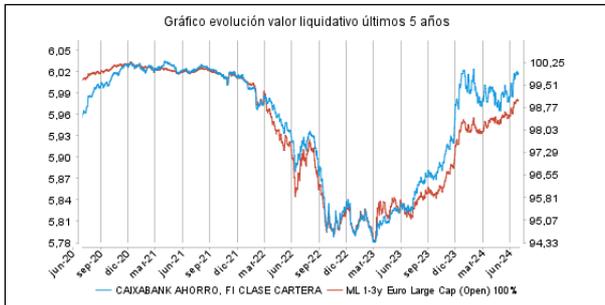
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,00	0,23			

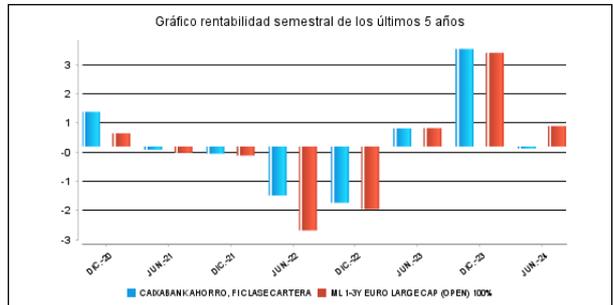
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,49	0,12	-0,61	2,21	0,68	3,11	-4,13	-0,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-2024	-0,33	02-02-2024	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-04-2024	0,29	12-01-2024	0,34	01-12-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,20	1,13	1,28	1,28	1,34	1,78	2,02	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	0,25	

(ii) 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.

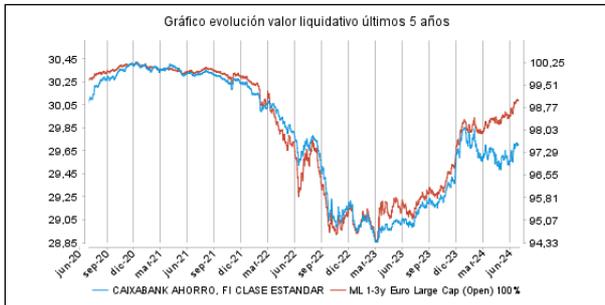
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,00	1,08			

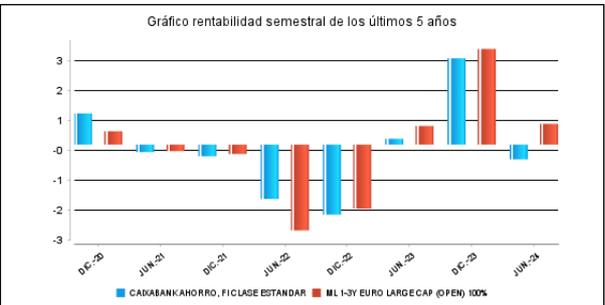
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	0,31	-0,42	2,41	0,87	3,90	-3,66	-0,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-2024	-0,33	02-02-2024	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-04-2024	0,29	12-01-2024	0,34	01-12-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,20	1,13	1,28	1,28	1,34	1,78	2,02	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,03	1,02	1,03	0,24	

(ii) 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.

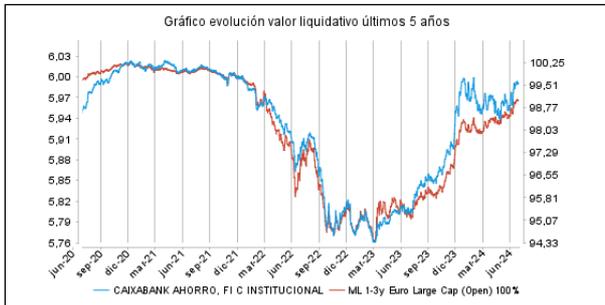
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,00	0,31			

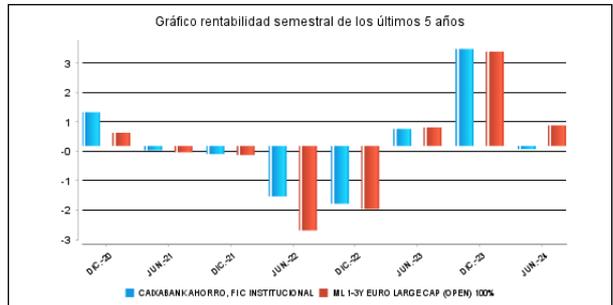
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,38	0,18	-0,55	2,27	0,73	3,34	-4,02	-0,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-2024	-0,33	02-02-2024	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-04-2024	0,29	12-01-2024	0,34	01-12-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,20	1,13	1,28	1,28	1,34	1,78	2,02	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,08	0,25	

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

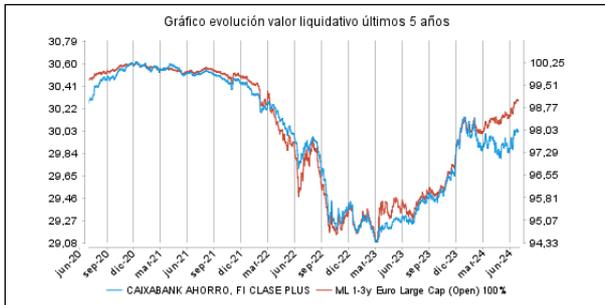
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,21	0,00	0,85			

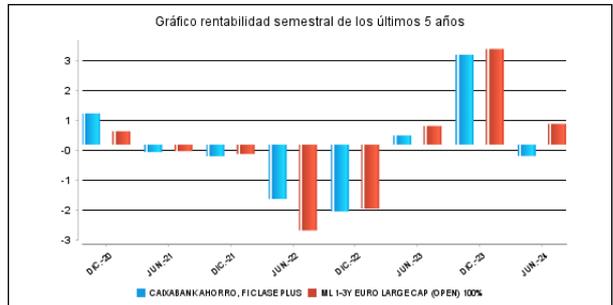
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,28	0,23	-0,51	2,32	0,78	3,54	-3,92	-0,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-2024	-0,33	02-02-2024	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-04-2024	0,29	12-01-2024	0,34	01-12-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,20	1,13	1,28	1,28	1,34	1,78	2,02	0,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,05	1,05	1,06	1,05	1,06	0,25	

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

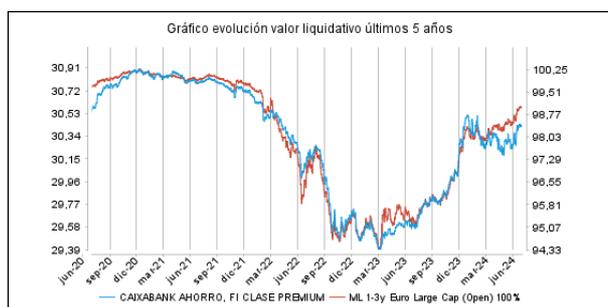
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,00	0,66			

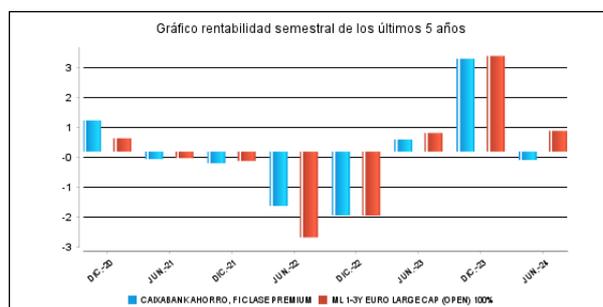
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) 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 partícipes*	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	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 Liq. Constante de Deuda Pública	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	700.070	97,91	857.921	96,42
* Cartera interior	114.531	16,02	147.203	16,54
* Cartera exterior	574.746	80,38	704.262	79,15
* Intereses de la cartera de inversión	10.793	1,51	6.455	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.671	1,63	29.160	3,28
(+/-) RESTO	3.302	0,46	2.736	0,31
TOTAL PATRIMONIO	715.044	100,00 %	889.817	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	889.817	1.110.008	889.817	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,32	-24,59	-21,32	-31,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,47	2,89	-0,47	-112,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	3,27	-0,07	-101,57
+ Intereses	1,08	0,67	1,08	28,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	2,01	-0,18	-107,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,14	0,59	-1,14	-252,83
				-
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,00	0,15	12.327.600.100,00
				0
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-437,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,38	-0,40	-16,04
- Comisión de gestión	-0,37	-0,34	-0,37	-13,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-14,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,15
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>715.044</b>	<b>889.817</b>	<b>715.044</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

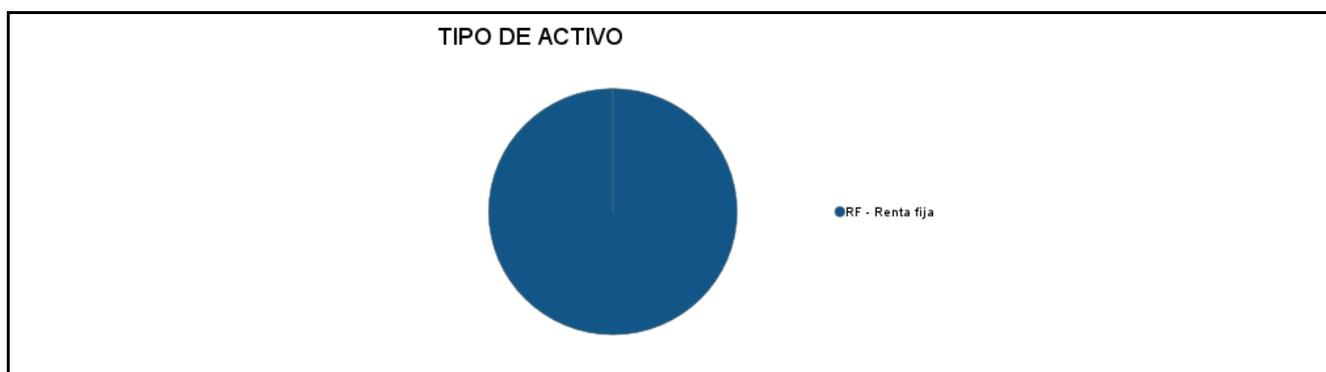
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.532	16,03	124.204	13,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	23.000	2,58
TOTAL RENTA FIJA	114.532	16,03	147.203	16,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	114.532	16,03	147.203	16,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	504.610	70,58	704.142	79,12
TOTAL RENTA FIJA	504.610	70,58	704.142	79,12
TOTAL IIC	70.235	9,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	574.845	80,40	704.142	79,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	689.377	96,43	851.345	95,66

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BN.BUNDES OBLIGATION 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSI C	21.215	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUO NI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	148.914	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2.9 100000 FÍSIC	207.866	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0 200000 FÍSI C	264.273	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1,60 2025-04-3 FÍSICA	3.952	Inversión
Total subyacente renta fija		646220	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	2.501	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2501	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>648721</b>	

#### 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

<p>J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2024, en aplicación del criterio siguiente:</p> <p>Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))</p> <p>Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))</p> <p>Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))</p> <p>Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2023 ha sido 3,600%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2024 es:</p> <p>Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; 4,050%)) = 1,00%</p> <p>Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; 4,050%)) = 0,775%</p> <p>Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; 4,050%)) = 0,60%</p>
---

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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 LMV)		X

	SI	NO
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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

<p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 152.498.943,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,11 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,77 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

## 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%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En un entorno en que han dominado claramente la evolución del mercado de bonos las expectativas sobre cuando los Bancos Centrales van a comenzar con el ciclo de relajación de su política monetaria, la principal decisión de gestión se ha centrado en la duración. Ha sido especialmente relevante la gestión de la misma ya que en el periodo hemos asistido a dos momentos muy diferentes.

Al inicio del semestre, las expectativas de bajadas de los tipos de interés para el conjunto del año eran muy altas, con el mercado considerando que veríamos 5 o 6 recortes de 25 pb este año tanto por parte del BCE como por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, a medida que los datos de inflación no mostraban la debilidad que el mercado estaba esperando, estas expectativas comenzaron a bajar paulatinamente hasta descontar tan sólo 2 recortes por parte de ambas entidades. Considerando, más allá del cuándo y el cuánto, que lo que determinará la evolución de la renta fija en los próximos meses será el cambio de ciclo, con unos Bancos Centrales que lo que harán será comenzar con las bajadas de sus tipos de intervención aliviando el endeudamiento, hemos mantenido nuestra una visión constructiva sobre la evolución de la renta fija tanto de gobierno como de empresas. Por tanto, el posicionamiento del fondo se ha mantenido con elevados niveles de duración, con preferencia por construir esa duración a través de los tramos más cortos de la curva. También hemos mantenido durante todo el semestre una visión positiva sobre los bonos de gobierno periférico, España e Italia, así como sobre el mercado de crédito.

#### c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo un 10,72% en la clase estándar, un 9,91% en la clase plus, un 19,02% en la clase premium, un 0,11% en la clase institucional y un 64,14% en la clase cartera.

El número de partícipes ha disminuido un 6,70% en la clase estándar, un 6,65% en la clase plus, un 6,64% en la clase premium y un 45,32% en la clase cartera mientras que ha permanecido sin cambios en la clase institucional.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,54% en la clase estándar, del 0,43% en la clase plus, del 0,33% en la clase premium, del 0,16% en la clase institucional y del 0,12% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0,49% en la clase estándar, del -0,38% en la clase plus, del -0,28% en la clase premium, del -0,11% en la clase institucional y del -0,07% en la clase cartera. Las rentabilidades han sido inferiores a la de su índice de referencia, que ha sido de 0,71%, para las clases estándar, plus, premium, institucional y cartera.

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

La rentabilidad del fondo en las clases estándar, plus y premium ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -0,21% mientras que en las clases institucional y cartera ha sido superior a dicha media

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera se ha centrado, principalmente, en la gestión de la duración utilizando para ello compras de los futuros a corto plazo de gobierno de Alemania y de EE.UU. como activo principal.

Comenzábamos el semestre con una visión muy constructiva sobre la evolución de la renta fija. Esta visión positiva se apoyaba en la idea de que el ciclo de subidas de los tipos de interés había llegado a su fin y en que el próximo paso de los Bancos Centrales iba a ser comenzar a flexibilizar su política monetaria. Con este enfoque iniciamos el periodo con la duración elevada de 2,5 años, Está alta exposición al riesgo de tipos de interés se implementó en el fondo, principalmente, con una visión muy positiva en la deuda pública de EE.UU. y de Alemania de corto plazo a través de futuros comprados sobre gobierno americano y alemán a 2 años. De manera paulatina, a medida que nos acercábamos a junio, donde el BCE bajó sus tipos de intervención por primera vez, fuimos aumentando la posición comprada en futuros a 2 años de gobierno de Alemania hasta tener una duración de 2,65 años. Posteriormente volvimos a subir el riesgo de duración hasta 2,8 años con compra de futuro de gobierno de Italia a 2 años. La exposición a gobiernos periféricos y al mercado de crédito se ha mantenido estable sin que se hayan incorporado nuevos bonos a la cartera.

Entrando en los bonos de la cartera del fondo, la mayor parte de ellos han tenido un comportamiento positivo. Entre los activos que han tenido una mayor contribución a la rentabilidad destaca la inversión en el ETF Ishares Euro Corporate Bond 0-3y que ha aportado un 0,16% de rentabilidad, seguido de los futuros a 5 años de Alemania que han aportado un 0,13%. También destaca la aportación del bono de la Unión Europea de vencimiento julio del 2025 (EU000A3K4DJ5), del bono del Estado español de vencimiento marzo de 2025 (ES00000127G9) y del bono de gobierno italiano (IT0005534281) que aportaban un 0,07%, un 0,06% y un 0,05% respectivamente. Entre los detractores destaca la aportación negativa de los futuros a 2 años tanto de EE.UU. como de Alemania e Italia que han traído un -0,59%, un -0,5% y un -0,13 % respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 70,89%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,3 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,55%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 4,05%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,82% para las clases estándar, plus, premium, institucional y cartera, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 1,20% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,12%

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforzemos 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. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

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. Por su política de inversión, el fondo concentra su cartera en el tramo de la curva que consideramos más atractivo por lo que esperamos un comportamiento positivo del fondo de cara a 2024.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	68.441	9,57	69.140	7,77
ES00000101651 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-30	EUR	0	0,00	2.133	0,24
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>68.441</b>	<b>9,57</b>	<b>71.273</b>	<b>8,01</b>
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	3.906	0,55	4.906	0,55
ES00000102K38 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	21.781	3,05	21.828	2,45
ES00000101602 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,125 2024-05-31	EUR	0	0,00	2.921	0,33
ES00000101768 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-30	EUR	1.243	0,17	1.219	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>26.931</b>	<b>3,77</b>	<b>30.874</b>	<b>3,47</b>
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	4.724	0,66	4.839	0,54
ES0244251015 - BONOS IBERICAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7.771	1,09	7.663	0,86
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5.685	0,80	5.665	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>18.181</b>	<b>2,55</b>	<b>18.167</b>	<b>2,04</b>
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.280	0,26
XS2412060092 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	979	0,14	1.610	0,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>979</b>	<b>0,14</b>	<b>3.890</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>114.532</b>	<b>16,03</b>	<b>124.204</b>	<b>13,96</b>
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	0	0,00	23.000	2,58
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>23.000</b>	<b>2,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>114.532</b>	<b>16,03</b>	<b>147.203</b>	<b>16,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>114.532</b>	<b>16,03</b>	<b>147.203</b>	<b>16,54</b>
EU000A284451 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	50.093	7,01	49.862	5,60
EU000A3K4DJ5 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	55.696	7,79	55.623	6,25
EU000A3KNYF7 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	24.047	3,36	24.034	2,70
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	33.603	4,70	53.473	6,01
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	32.666	4,57	33.290	3,74
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25	EUR	0	0,00	47.671	5,36
IT0005345183 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	29.794	4,17	29.857	3,36
IT0005534281 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28	EUR	0	0,00	35.072	3,94
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	6.971	0,97	7.051	0,79
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>232.870</b>	<b>32,57</b>	<b>335.934</b>	<b>37,75</b>
IT0005282527 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2024-11-15	EUR	0	0,00	31.686	3,56
XS2066639522 - BONOS OBLIGA. EUROPEAN BANK FOR RE 2024-10-17	EUR	0	0,00	1.043	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>32.730</b>	<b>3,68</b>
BE0002664457 - BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03	EUR	4.879	0,68	4.791	0,54
FR0013246733 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	1.685	0,24	1.711	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013381704 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	5.841	0,82	5.058	0,57
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	5.822	0,81	5.800	0,65
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	2.797	0,39	2.800	0,31
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	2.798	0,39	2.788	0,31
FR0014000Z22 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	5.682	0,79	5.634	0,63
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	11.787	1,65	11.974	1,35
XS1148073205 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5.889	0,82	5.949	0,67
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	4.255	0,60	4.222	0,47
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,250 2026-04-14	EUR	4.487	0,63	4.516	0,51
XS15382842J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	14.042	1,96	14.225	1,60
XS1796079488 - BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	4.902	0,69	4.840	0,54
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	5.285	0,74	5.218	0,59
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	4.143	0,58	4.171	0,47
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	0	0,00	5.999	0,67
XS2011260531 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2079-06-25	EUR	407	0,06	395	0,04
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	1.162	0,16	1.154	0,13
XS206555562 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14	EUR	5.939	0,83	5.873	0,66
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	5.862	0,82	2.893	0,33
XS2080767010 - BONOS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	0	0,00	5.833	0,66
XS2083210729 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	4.803	0,67	2.550	0,29
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	9.747	1,36	9.620	1,08
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	5.860	0,82	5.810	0,65
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	14.509	2,03	14.641	1,65
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	11.772	1,65	11.880	1,34
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9.129	1,28	9.181	1,03
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	984	0,14	965	0,11
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	7.571	1,06	7.552	0,85
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	6.752	0,94	6.783	0,76
XS2441551970 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,956 2025-02-07	EUR	0	0,00	1.009	0,11
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	923	0,13	941	0,11
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	9.543	1,33	9.592	1,08
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	9.918	1,39	9.993	1,12
XS2696749626 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	10.172	1,42	10.317	1,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>199.347</b>	<b>27,88</b>	<b>206.680</b>	<b>23,23</b>
FR0014001JP1 - BONOS BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	1.665	0,23	1.635	0,18
FR0014003Z81 - BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	9.205	1,29	9.249	1,04
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 1,375 2024-09-17	EUR	0	0,00	4.648	0,52
XS1139315581 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19	EUR	5.021	0,70	5.011	0,56
XS1189263400 - BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	5.906	0,83	5.898	0,66
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4.213	0,59	4.158	0,47
XS1414146669 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	0	0,00	3.047	0,34
XS1445725218 - BONOS BNG BANK NV 0,050 2024-07-13	EUR	0	0,00	7.980	0,90
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	9.507	1,33	9.526	1,07
XS1626191107 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 0,250 2024-06-07	EUR	0	0,00	12.548	1,41
XS1751004232 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	1.526	0,21	1.497	0,17
XS2047500769 - BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	6.847	0,96	6.714	0,75
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	9.346	1,31	9.355	1,05
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	0	0,00	3.980	0,45
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1.700	0,24	1.676	0,19
XS2100690036 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	14.105	1,97	14.085	1,58
XS2173111282 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,250 2024-04-30	EUR	0	0,00	9.857	1,11
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	3.350	0,47	3.318	0,37
XS2241090088 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	14.614	1,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>72.393</b>	<b>10,13</b>	<b>128.797</b>	<b>14,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>504.610</b>	<b>70,58</b>	<b>704.142</b>	<b>79,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>504.610</b>	<b>70,58</b>	<b>704.142</b>	<b>79,12</b>
IE000AK4O3W6 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	70.235	9,82	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>70.235</b>	<b>9,82</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>574.845</b>	<b>80,40</b>	<b>704.142</b>	<b>79,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>689.377</b>	<b>96,43</b>	<b>851.345</b>	<b>95,66</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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