

Nº Registro CNMV: 0093

Fecha de registro: 09/02/1988

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) - Atención al cliente - Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 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)).

## 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 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:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. 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	0,13	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, los datos se refieren al último disponible.

CLASE	Nº de participaciones	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
								Periodo	Acumulada	
CLASE CARTERA	Nº de participaciones	8.876.529,22	24.737.894,70	Periodo	53.434	6.0197	Comisión de gestión	0,10	0,10	Patrimonio
	Nº de partícipes	1.338	2.447	2023	149.013	6.0237	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	590.532	5.7926	Comisión de gestión total	0,10	0,10	Mixta
				2021	553.864	6.0078	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima:										
CLASE ESTANDAR	Nº de participaciones	10.084.731,31	11.240.103,03	Periodo	299.533	29.7017	Comisión de gestión	0,50	0,50	Patrimonio
	Nº de partícipes	30.768	32.979	2023	335.489	29.8475	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	405.768	28.9479	Comisión de gestión total	0,50	0,50	Mixta
				2021	203.606	30.1941	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
Inversión mínima: 600 EUR										
CAIXABANK AHORRO, FIC INSTITUCIONAL	Nº de participaciones	6.630.069,87	6.630.069,87	Periodo	39.729	5.9922	Comisión de gestión	0,14	0,14	Patrimonio
	Nº de partícipes	3	3	2023	39.771	5.9986	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	53.898	5.7732	Comisión de gestión total	0,14	0,14	Mixta
				2021	25.092	5.9925	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima: 5000000 EUR										
CLASE PLUS	Nº de participaciones	8.668.461,21	9.585.251,66	Periodo	260.303	30.0287	Comisión de gestión	0,39	0,39	Patrimonio
	Nº de partícipes	3.381	3.622	2023	288.923	30.1424	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	376.103	29.1684	Comisión de gestión total	0,39	0,39	Mixta
				2021	119.268	30.3897	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
Inversión mínima: 50000 EUR										
CLASE PREMIUM	Nº de participaciones	2.039.196,67	2.511.222,66	Periodo	62.044	30.4257	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
	Nº de partícipes	225	241	2023	76.621	30.5112	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	118.659	29.4679	Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
				2021	48.093	30.6715	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
Inversión mínima: 300000 EUR										

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

###### CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,07	0,34	-0,40	2,43	0,89	3,99	-3,58	-0,36	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-24	-0,33	02-02-24	-0,40	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-04-24	0,29	12-01-24	0,34	01-12-23

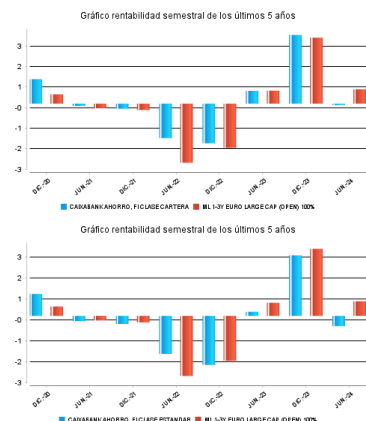
##### Rentabilidad (% sin anualizar)

###### CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,49	0,12	-0,61	2,21	0,68	3,11	-4,13	-0,63	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-24	-0,33	02-02-24	-0,61	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-04-24	0,29	12-01-24	0,34	01-12-23

##### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,11	0,31	-0,42	2,41	0,87	3,90	-3,66	-0,43	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-24	-0,33	02-02-24	-0,42	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-04-24	0,29	12-01-24	0,34	01-12-23

### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,38	0,18	-0,55	2,27	0,73	3,34	-4,02	-0,63	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-24	-0,33	02-02-24	-0,55	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-04-24	0,29	12-01-24	0,34	01-12-23

### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,28	0,23	-0,51	2,32	0,78	3,54	-3,92	-0,63	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	10-04-24	-0,33	02-02-24	-0,51	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-04-24	0,29	12-01-24	0,34	01-12-23

\* 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

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	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	

#### CLASE CARTERA

Valor Liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42
VaR histórico **	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	0,23

#### CLASE ESTANDAR

Valor Liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42
VaR histórico **	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	0,25

#### CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Valor Liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42
VaR histórico **	1,02	1,02	1,02	1,02	1,03	1,02	1,03	0,24

#### CLASE PLUS

Valor Liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42
VaR histórico **	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,08	0,25

#### CLASE PREMIUM

Valor Liquidativo	1,82	1,75	1,89	1,48	1,09	1,20	1,41	0,42
VaR histórico **	1,05	1,05	1,05	1,05	1,06	1,05	1,06	0,25

\* 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)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos *									
CLASE CARTERA	0,12	0,06	0,06	0,06	0,00	0,23			
CLASE ESTANDAR	0,54	0,27	0,27	0,27	0,00	1,08			
AHORRO, FI C	0,16	0,08	0,08	0,08	0,00	0,31			
CLASE PLUS	0,43	0,21	0,21	0,21	0,00	0,85			
CLASE PREMIUM	0,33	0,17	0,16	0,17	0,00	0,66			

\* 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.

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

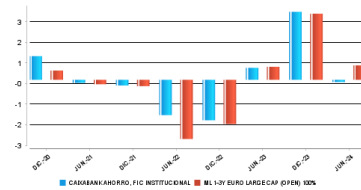


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

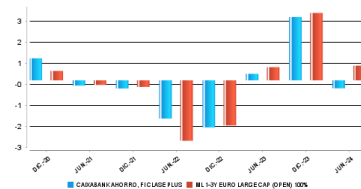
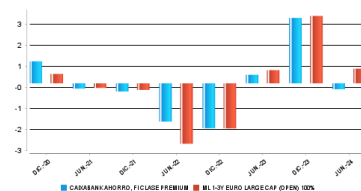


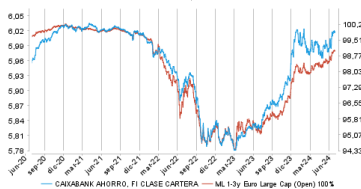
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

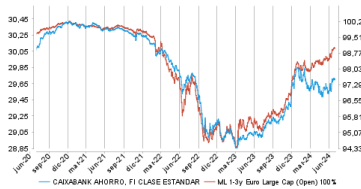
#### CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



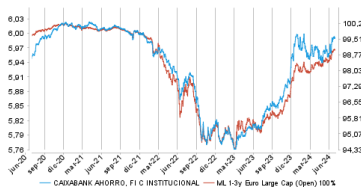
#### CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



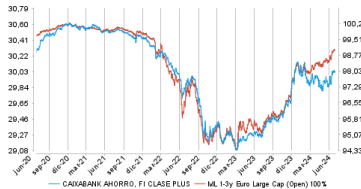
#### CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 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	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
<b>Total Fondo</b>	<b>85.867.218</b>	<b>6.290.038</b>	<b>4,48</b>

\*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	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 cartera 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
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>715.044</b>	<b>100,00</b>	<b>889.817</b>	<b>100,00</b>

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 respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>889.817</b>	<b>1.110.008</b>	<b>889.817</b>	
± 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
± Resultado 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	-
± Otros Resultados	0,02	0,00	0,02	12.327.600,1
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-437,03
(-) 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
+ 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 euros)</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

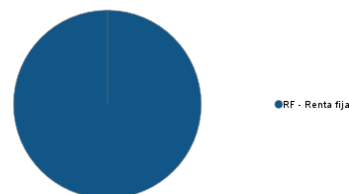
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>	<b>68.441</b>	<b>9,57</b>	<b>71.273</b>	<b>8,01</b>
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>	<b>26.931</b>	<b>3,77</b>	<b>30.874</b>	<b>3,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>	<b>18.181</b>	<b>2,55</b>	<b>18.167</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>	<b>979</b>	<b>0,14</b>	<b>3.890</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>114.532</b>	<b>16,03</b>	<b>124.204</b>	<b>13,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL 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 INTERIOR</b>	<b>114.532</b>	<b>16,03</b>	<b>147.203</b>	<b>16,54</b>
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>	<b>232.870</b>	<b>32,57</b>	<b>335.934</b>	<b>37,75</b>
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>32.730</b>	<b>3,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>	<b>199.347</b>	<b>27,88</b>	<b>206.680</b>	<b>23,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>	<b>72.393</b>	<b>10,13</b>	<b>128.797</b>	<b>14,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</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>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>70.235</b>	<b>9,82</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>	<b>574.845</b>	<b>80,40</b>	<b>704.142</b>	<b>79,12</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</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.

### 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 NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

Total Operativa Derivados	0	Total Operativa Derivados	646.220
Derechos		Obligaciones Renta Fija	

## 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

## 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.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 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

- 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 %.
- 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 %.

## 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 período 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 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en el período 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 participes 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 período 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 período.

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