

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2298

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2001

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 en bonos de emisores públicos y privados denominados en euros. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura y visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre -3 y 12 años. Se gestiona de forma activa la distribución de vencimientos de las emisiones en cartera. También se gestiona dinámicamente la distribución geográfica, sectorial y por grado de subordinación, así como la selección de emisores. Puede invertir hasta un 30% en High Yield, es decir, bonos con un rating inferior a "BBB-". La exposición a riesgo de divisas podrá llegar hasta el 10%. El horizonte temporal recomendado es de 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,68	0,18	2,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	1,35	0,20	0,62

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		
ESTÁNDAR	13.224.615,95	11.980.015,51	7.259	5.711	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	14.615.548,41	15.596.897,94	3.444	3.623	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PATRIMONIO	2.060.993,63	946.492,31	6	6	EUR	0,00	0,00	3000000 EUR	NO
PREMIUM	2.237.348,16	2.640.942,44	39	48	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLATINUM	950.926,90	986.643,09	6	6	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
CARTERA	10.705.177,86	32.620.726,39	600	2.466	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ESTÁNDAR	EUR	84.511	76.289	116.824	158.056
PLUS	EUR	127.176	135.004	217.409	305.851
PATRIMONIO	EUR	13.930	6.340	7.086	9.769
PREMIUM	EUR	13.022	15.268	29.514	48.496
PLATINUM	EUR	5.662	5.828	8.667	13.897
CARTERA	EUR	62.990	190.105	260.652	363.376

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ESTÁNDAR	EUR	6,3905	6,3680	6,9150	7,0809
PLUS	EUR	8,7014	8,6558	9,3665	9,5577
PATRIMONIO	EUR	6,7588	6,6981	7,1869	7,2715
PREMIUM	EUR	5,8201	5,7811	6,2370	6,3452
PLATINUM	EUR	5,9538	5,9066	6,3564	6,4506
CARTERA	EUR	5,8841	5,8277	6,2510	6,3227

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PATRIMONIO	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,35	0,43	-0,08	-0,21	-2,40	-7,91	-2,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-06-2023	-0,26	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	23-06-2023	0,61	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	1,93	2,60	3,39	2,93	2,73	1,32		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,90	1,91	1,92	1,91	0,81		

(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.

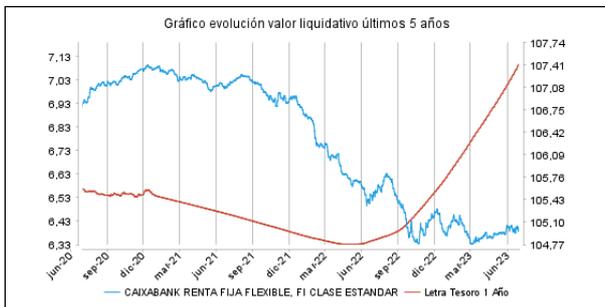
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,63	1,61	1,61	1,61

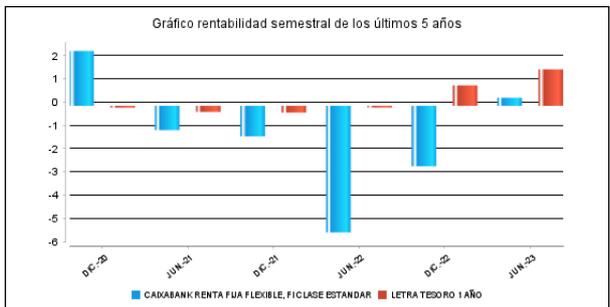
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,53	0,52	0,01	-0,12	-2,31	-7,59	-2,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-06-2023	-0,26	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	23-06-2023	0,61	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	1,93	2,60	3,39	2,93	2,73	1,32		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,85	1,85	1,87	1,88	1,89	1,88	0,78		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,28	1,26	1,26	1,26

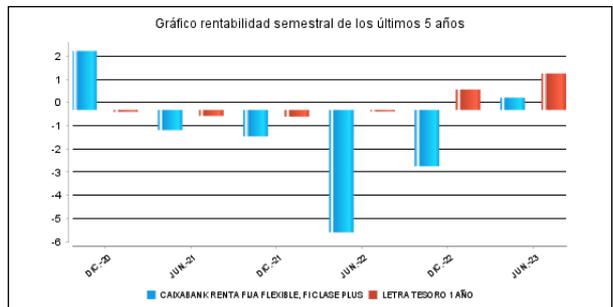
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 PATRIMONIO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,91	0,71	0,20	0,09	-2,10	-6,80	-1,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-06-2023	-0,26	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	23-06-2023	0,62	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	1,92	2,60	3,39	2,93	2,73	1,32		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,80	1,81	1,82	1,81	0,71		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,12	0,11	0,11	0,43	0,41	0,41	0,41

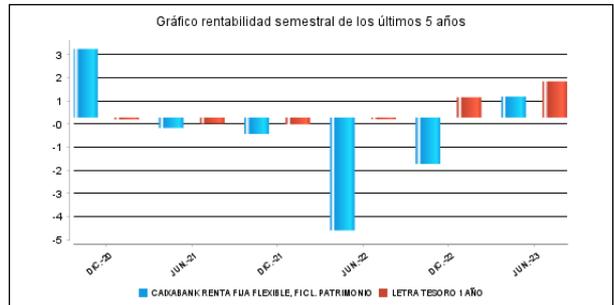
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,68	0,59	0,08	-0,05	-2,24	-7,31	-1,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-06-2023	-0,26	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	23-06-2023	0,61	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	1,93	2,60	3,39	2,93	2,73	1,32		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,84	1,85	1,87	1,85	0,75		

(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.

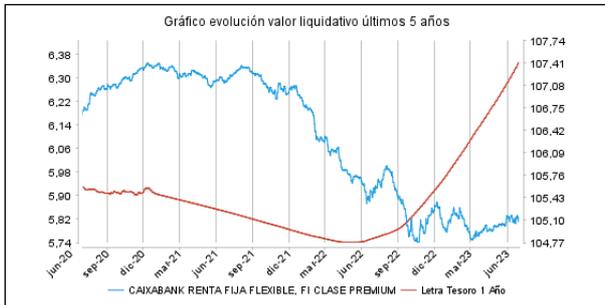
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,98	0,96	0,96	0,96

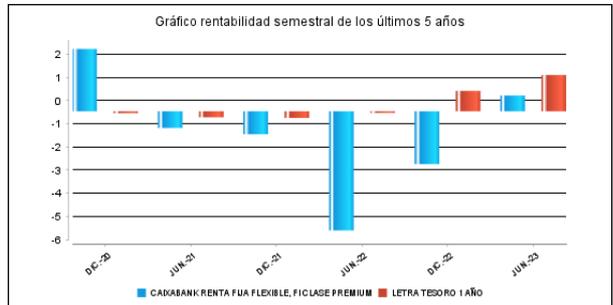
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,80	0,65	0,15	0,02	-2,18	-7,08	-1,46		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-06-2023	-0,26	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	23-06-2023	0,61	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	1,93	2,60	3,39	2,93	2,73	1,32		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,82	1,83	1,85	1,83	0,73		

(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.

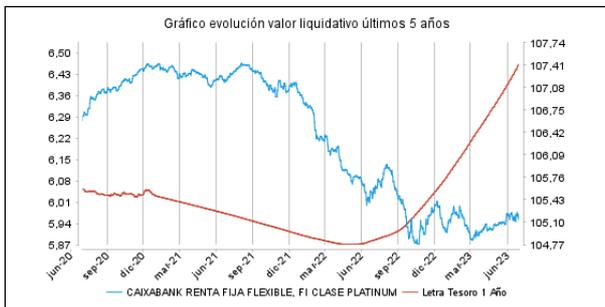
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,73	0,71	0,71	0,71

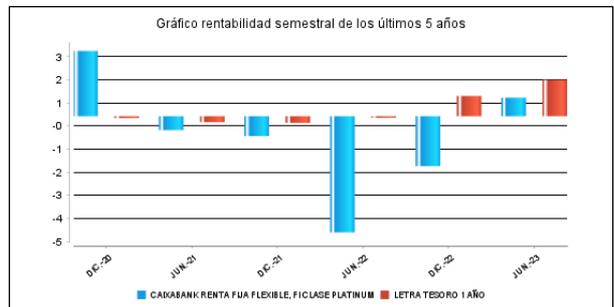
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	0,74	0,23	0,10	-2,09	-6,77	-1,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-06-2023	-0,26	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	23-06-2023	0,62	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	1,93	2,60	3,39	2,93	2,73	1,32		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,79	1,81	1,82	1,81	0,70		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,40	0,38	0,38	0,38

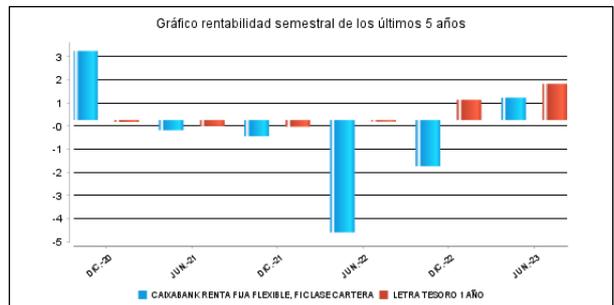
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	289.190	94,11	402.758	93,92
* Cartera interior	39.633	12,90	106.323	24,79
* Cartera exterior	247.001	80,38	295.634	68,94
* Intereses de la cartera de inversión	2.556	0,83	800	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.593	5,40	25.172	5,87
(+/-) RESTO	1.507	0,49	903	0,21
TOTAL PATRIMONIO	307.290	100,00 %	428.833	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)	428.833	482.822	428.833	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,83	-9,29	-29,83	188,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,57	-2,39	0,57	-121,22
(+) Rendimientos de gestión	1,04	-1,94	1,04	-148,28
+ Intereses	1,01	0,55	1,01	66,55
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	239,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-2,57	0,33	-111,59
± 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)	-0,32	0,09	-0,32	-409,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,10	0,02	-115,13
± Otros resultados	-0,01	0,09	-0,01	-110,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,45	-0,47	-6,05
- Comisión de gestión	-0,43	-0,41	-0,43	-6,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-40,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-562,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1.390,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-1.390,94

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	307.290	428.833	307.290	

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

3. Inversiones financieras

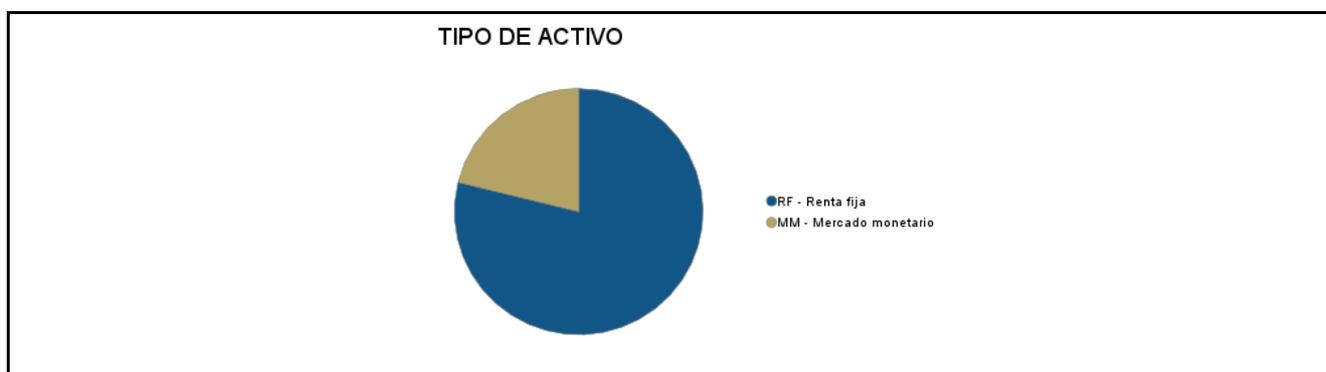
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.635	5,75	31.327	7,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	21.998	7,16	74.997	17,49
TOTAL RENTA FIJA	39.633	12,91	106.323	24,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.633	12,91	106.323	24,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	236.869	77,05	286.227	66,73
TOTAL RENTA FIJA	236.869	77,05	286.227	66,73
TOTAL IIC	11.089	3,61	9.429	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	247.958	80,66	295.656	68,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	287.591	93,57	401.979	93,72

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
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 2.8 1000 FÍSICA	64.683	Inversión
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0 1000 FÍSICA	33.535	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	8.755	Inversión
Bn.bundesobligation 2.2% 13.04	FUTURO Bn.bundesobligation 2.2% 13.04 1000 FÍSICA	7.058	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 FÍSICA	3.809	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	271	Inversión
Total subyacente renta fija		118112	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	2.774	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2774	
Cds Itraxx Xover Serie 39 - 20.06.28 -	CDS Cds Itraxx Xover Serie 39 - 20.06.28 - FÍSICA	8.000	Inversión
Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 - FÍSICA	2.000	Inversión
Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 - FÍSICA	3.000	Inversión
Cds Itraxx Europe Index 125 Serie 39 5y	CDS Cds Itraxx Europe Index 125 Serie 39 5y FÍSICA	20.000	Inversión
Cds Itraxx Europe Index 125 Serie 38 -	CDS Cds Itraxx Europe Index 125 Serie 38 - FÍSICA	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		53000	
TOTAL OBLIGACIONES		173886	

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) De acuerdo con lo dispuesto con la normativa vigente, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión de los fondos CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI y CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI por el Fondo CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.

Las ecuaciones de canje resultante han sido de:

- 2,452620238 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR por cada participación de CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE UNIVERSAL.
- 1,804041958 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE UNIVERSAL.
- 2,700709555 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM por cada participación de CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE UNIVERSAL.
- 2,642997305 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM por cada participación de CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE UNIVERSAL.
- 2,330405831 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PATRIMONIO por cada participación de CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE UNIVERSAL.
- 16,393027241 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA.
- 1,669148735 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR por cada participación de CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.
- 1,227754017 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.
- 1,837987743 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM por cada participación de CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.
- 1,798711247 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM por cada participación de CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.
- 1,585974821 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PATRIMONIO por cada participación de CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.
- 16,411112166 participaciones de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK BONOS DURACIÓN FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA.

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
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

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.811.724,14 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.596.681,23 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.465.947.616,91 EUR. La media de las operaciones de

adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,97 %.

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 527,59 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 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres

primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre del año se ha caracterizado por la elevada volatilidad en el mercado de renta fija, aunque, en términos generales, a pesar de las idas y las vueltas, hemos regresado al escenario dominante en 2022 de la mano de una inflación más persistente de lo inicialmente previsto. Las cifras de inflación publicadas durante el semestre mostraban cierta relajación en la inflación general gracias al retroceso de los precios de la energía, sin embargo, la inflación subyacente, excluidos los elementos más volátiles del índice de precios, volvían a alcanzar nuevos máximos. Adicionalmente, la publicación de unos datos de empleo en EE.UU. que han continuado siendo extraordinariamente fuertes, han llevado a los Bancos Centrales a seguir endureciendo las condiciones financieras para llevar la inflación hasta su objetivo del 2%. Sin embargo, hemos asistido a momentos de incertidumbre de la mano de importantes acontecimientos que hacían al mercado poner en duda la necesidad de que los Bancos Centrales sigan subiendo sus tipos de intervención. El más importante llegaba con la quiebra de diversos bancos regionales en EE.UU. y de Credit Suisse en Europa llevando al mercado a considerar que el endurecimiento de las condiciones crediticias derivado de estas quiebras haría el trabajo a los Bancos Centrales que no tendrían que subir más los tipos de interés. Afortunadamente, las autoridades y los Bancos Centrales se apresuraban a tomar medidas para dotar de liquidez al sistema y atajar el posible contagio. El siguiente foco

de preocupación venía de la política en EE.UU. donde la Secretaria del Tesoro fijaba el 1 de junio como fecha tope antes de que el Gobierno pudiera no hacer frente al pago de sus obligaciones si demócratas y republicanos no eran capaces de alcanzar un acuerdo. En los últimos días del mes de mayo, el Presidente del Gobierno y el de la Cámara de Representantes cerraban un acuerdo que permite aumentar el techo de deuda hasta enero 2025. Así, el mercado superaba el temor a que se produjera un impago de EE.UU. Con todo, hemos visto a unas autoridades monetarias que no han dudado en ningún momento de la necesidad de seguir poniendo freno a la demanda como principal factor para debilitar los precios. El Banco Central Europeo aumentaba en 150 pb sus tipos de intervención y expresaba que, si bien, la meta está más cerca aún queda camino por recorrer. Por su parte la Reserva Federal aumentaba los tipos de interés en 75 pb y avisaba de su intención de seguir endureciendo su política monetaria con otras dos subidas adicionales para lo que queda de año, señalando que el ritmo de dicho endurecimiento será ahora más lento dado que, queda menos, y que necesitan ver en la economía los efectos retardados de lo mucho que ya se ha hecho.

Como consecuencia de este entorno hemos visto importantes repuntes en las tirs de los bonos de gobierno de corto plazo, especialmente en Europa, y aplanamientos de las curvas de tipos interés que se sitúan en niveles cada vez más invertidos.

En este contexto, a pesar de los momentos de zozobra, nos hemos mantenido firmes en nuestra convicción de que el trabajo de los Bancos Centrales, aunque próximo a su fin, aún no ha terminado. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, manteniendo en líneas generales niveles muy bajos de duración. A medida que las rentabilidades de los bonos subían y que nos acercábamos a finales del semestre hemos ido subiendo paulatinamente duración sin perder nuestra visión de cautela, pero siendo conscientes que queda menos para que los Bancos Centrales puedan dar por terminada su tarea. Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, hemos mantenido una visión más cauta en renta fija de gobierno italiano y en renta fija privada. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo un 10,8% en la clase estandar, un 119,7% en la clase patrimonio mientras que se ha reducido un 5,4% en la clase plus, un 14,7% en la clase premium, un 2,8% en la clase platinum, y un 66,9% en la clase cartera .

El número de partícipes ha subido un 27,1% en la clase estándar y se ha reducido en un 4,9% en la clase plus, un 18,8% en la clase premium, un 75,7% en la clase cartera mientras que no ha variado en las clases platinum y patrimonio.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,80% en la clase estándar, del 0,63% en la clase plus, del 0,48% en la clase premium, del 0,35% en la clase platinum, del 0,25% en la clase patrimonio y del 0,19% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 0,35% en la clase estándar, del 0,53% en la clase plus, del 0,68% en la clase premium, del 0,80% en la clase platinum, del 0,91% en la clase patrimonio y del 0,97% en la clase cartera, que ha sido inferior en todas las clases a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido del 1,57%.

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

La rentabilidad del fondo en las clases patrimonio y cartera ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del 0,90 % mientras que ha sido inferior en el resto de las clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este contexto, a pesar de los momentos de zozobra, nos hemos mantenido firmes en nuestra convicción de que el trabajo de los Bancos Centrales, aunque próximo a su fin, aún no ha terminado. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, manteniendo en líneas generales niveles muy bajos de duración. Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada.

Comenzábamos el año con una duración de 2,3 años con infraponderación en todos los tramos de deuda de gobierno alemán, sin posicionamiento en la curva, y cautela en la evolución de la deuda de Italia que implementamos con venta de

prima. Adicionalmente, implementamos estrategia de empinamiento en el tramo 2-5 de la curva americana. La cautela en deuda privada se reflejaba en el fondo con cobertura de la cartera a través de CDS Xover. En el mes de febrero bajamos un poco más duración con venta de futuro a 2 años de Alemania y deshicimos la estrategia de empinamiento 2-5 de la curva americana. Con la crisis de los bancos regionales en EE.UU. las rentabilidades de los bonos caían fuertemente, momento que aprovechamos para, por un lado, reducir aún más la duración y situarla en 0,9 con venta de futuros a 2, 5 y 30 años de Alemania y a 2, 5, 10 y 30 años de EE.UU. y, por otro, para tomar beneficios parciales en la cobertura con Xover y en la infra ponderación en prima italiana. Posteriormente, recompramos los futuros vendidos a 10 y 30 años de EE.UU. y realizamos ventas adicionales en el futuro a 2 años manteniendo duración e implementamos nuevas coberturas con CDS Main. En mayo, tomamos beneficios en la venta de los futuros vendidos a 2 años de EE.UU. y vedemos futuros a 2 años de Alemania y a 5 años de EE.UU. sin incrementar sustantivamente el nivel de duración. Posteriormente tomamos beneficio en la venta del futuro a 5 años americano y en el futuro a 30 años de gobierno alemán subiendo duración hasta 2,1 años. Además, aumentamos las coberturas de crédito con CDS. Finalmente, en las últimas semanas del semestre con la fuerte subida de las tires de los bonos de Alemania aumentamos el nivel de duración hasta 2,7 años con compras en los tramos 10 y 5 años de la curva alemana. En crédito realizamos ventas selectivas de deuda subordinada incrementando la infra ponderación.

Dentro de los activos de la cartera que han tenido una mayor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos..Futuro sobre soberano alemán 2 años (schatz DU) (+0.14%), bono soberano francés OAT 0% 11/30 (+0.12%) y BTPS 2% 2/28 (soberano italiano) (+0.10%). Por el lado negativo los principales detractores han sido futuros sobre soberano usa 10 años (-0.07%) y futuro sobre soberano aleman 5 y 10 años (-0,07 y -0.05%).

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 43,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,22 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,54%. 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 0,20%. No se exigirá un rating mínimo a las emisiones en las que invierta, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). Por lo tanto, tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 2,28%, superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,10%

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 este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio. Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable. En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta fija prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela. Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - DEUDA TESORO PUBLICO 6,000 2029-01-31	EUR	0	0,00	120	0,03
ES0000012729 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	8.710	2,03
ES0000012B88 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-07-30	EUR	878	0,29	92	0,02
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	6.110	1,99	5.966	1,39
ES0000012G26 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	0	0,00	8.626	2,01
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,639 2025-05-31	EUR	4.021	1,31	3.701	0,86
ES0000012L52 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,150 2033-04-30	EUR	3.432	1,12	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	1.975	0,64	1.922	0,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.417	5,35	29.137	6,79
ES0224244071 - BONOS MAPFRE 1,630 2026-05-19	EUR	1.218	0,40	0	0,00
ES0413211071 - CÉDULAS BBVA 4,000 2025-02-25	EUR	0	0,00	2.190	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.218	0,40	2.190	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.635	5,75	31.327	7,30
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,511 2023-01-02	EUR	0	0,00	74.997	17,49
ES00000128H5 - REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	21.998	7,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		21.998	7,16	74.997	17,49
TOTAL RENTA FIJA		39.633	12,91	106.323	24,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.633	12,91	106.323	24,79
FR0012517027 - DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25	EUR	12.193	3,97	11.316	2,64
FR0013250560 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2027-05-25	EUR	25.981	8,45	25.894	6,04
FR0013286192 - DEUDA FRECH TREASURY 0,750 2028-05-25	EUR	1.763	0,57	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRECH TREASURY 0,977 2030-11-25	EUR	20.149	6,56	19.792	4,62
FR0014007L00 - DEUDA FRECH TREASURY 1,680 2032-05-25	EUR	1.427	0,46	0	0,00
IT0004513641 - DEUDA ITALY 5,000 2025-03-01	EUR	24.529	7,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005323032 - DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	7.374	2,40	10.913	2,54
IT0005403396 - DEUDA ITALY 0,950 2030-08-01	EUR	0	0,00	4.256	0,99
PTOTEL0E0028 - DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	2.265	0,74	2.181	0,51
US912810SU34 - DEUDA US 1,880 2051-02-15	USD	0	0,00	59	0,01
US912810SZ21 - DEUDA US 2,000 2051-08-15	USD	0	0,00	61	0,01
US912810TB44 - DEUDA US 1,880 2051-11-15	USD	0	0,00	59	0,01
US912810TD00 - DEUDA US 2,250 2052-02-15	USD	0	0,00	65	0,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95.681	31,13	74.597	17,39
IT0005325946 - DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	0	0,00	30.264	7,06
IT0005505075 - LETRAS ITALY 1,565 2033-08-14	EUR	0	0,00	34.276	7,99
IT0005508236 - LETRAS ITALY 2,209 2023-09-14	EUR	0	0,00	29.271	6,83
IT0005547887 - LETRAS ITALY 3,572 2023-11-30	EUR	39.354	12,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		39.354	12,81	93.811	21,88
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	599	0,19	1.265	0,30
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	691	0,16
DE000A3LBMV2 - BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	0	0,00	3.966	0,92
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	1.748	0,41
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,076 2028-06-02	EUR	6.433	2,09	12.655	2,95
EU000A2R4FY3 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,500 2035-12-04	EUR	2.053	0,67	2.005	0,47
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	7.432	2,42	14.186	3,31
EU000A3KSXE1 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,739 2031-07-04	EUR	3.362	1,09	3.062	0,71
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2,380 2026-05-19	EUR	2.888	0,94	0	0,00
FR0013150257 - CÉDULAS CAISSEFFLOCAL 0,630 2026-04-13	EUR	4.437	1,44	6.369	1,49
FR0013336286 - CÉDULAS CFF 0,750 2026-05-29	EUR	6.163	2,01	6.110	1,42
FR0014001EW8 - BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	1.683	0,55	785	0,18
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2029-06-01	EUR	0	0,00	2.817	0,66
FR00140049Z5 - BONOS ORANGE SA 3,194 2026-06-29	EUR	2.657	0,86	0	0,00
FR001400DY43 - BONOS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	3.530	1,15	3.338	0,78
FR001400E797 - BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	593	0,19	2.432	0,57
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	5.460	1,78	5.471	1,28
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	1.763	0,57	1.715	0,40
XS1028421383 - BONOS CREDIT AGR LON 3,130 2026-02-05	EUR	981	0,32	0	0,00
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	2.629	0,86	2.535	0,59
XS1183208328 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,000 2031-03-14	EUR	3.193	1,04	3.139	0,73
XS1196380031 - BONOS AT&T 2,450 2035-05-15	EUR	1.017	0,33	1.130	0,26
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGR LON 1,880 2026-12-20	EUR	2.307	0,75	0	0,00
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 0,880 2025-04-03	EUR	4.247	1,38	0	0,00
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	0	0,00	1.862	0,43
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.803	1,24	0	0,00
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK 1,380 2026-06-19	EUR	2.803	0,91	0	0,00
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	0	0,00	1.691	0,39
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	0	0,00	2.829	0,66
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	1.632	0,53	1.595	0,37
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	1.486	0,48	1.299	0,30
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	0	0,00	5.943	1,39
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	1.263	0,29
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19	EUR	3.136	1,02	0	0,00
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24	EUR	3.576	1,16	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	0	0,00	3.836	0,89
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	623	0,20	407	0,09
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	0	0,00	1.515	0,35
XS2343538372 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 2,134 2028-09-28	EUR	8.378	2,73	8.356	1,95
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	0	0,00	2.522	0,59
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	1.447	0,34
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,250 2025-11-17	EUR	3.619	1,18	0	0,00
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	0	0,00	410	0,10
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.830	0,92	0	0,00
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	596	0,19	1.284	0,30
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	0	0,00	1.032	0,24
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	3.149	1,02	3.136	0,73
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	0	0,00	1.973	0,46
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	2.775	0,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101.834	33,11	117.819	27,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		236.869	77,05	286.227	66,73
TOTAL RENTA FIJA		236.869	77,05	286.227	66,73
IE00B3B8Q275 - ETN ISHARES ETFs IR	EUR	11.089	3,61	9.429	2,20
TOTAL IIC		11.089	3,61	9.429	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		247.958	80,66	295.656	68,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		287.591	93,57	401.979	93,72

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 21.997.763,51 € que representa un 7,65% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.