

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5542

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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: 09/07/2021

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 tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto.

La inversión en renta fija podrá ser pública o privada, siendo mayoritaria con una exposición habitual del 75% del patrimonio de la

cartera, pudiéndose encontrar, ocasionalmente, con una exposición mínima del 60%, en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad categorizados por la ICMA y/o estándares desarrollados por la UE. Incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario. Un máximo del 10% tendrá calificación crediticia baja (BB+ o inferior), siendo el resto superior (mínimo BBB-).

La duración media de la cartera será entre 0 y 12 años.

La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,65	0,39	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,95	3,65	3,95	2,25

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	578.838,63	441.863,71	6	3	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	592.463,39	460.369,08	230	189	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PREMIUM	1.855.863,12	1.855.863,12	2	2	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	555.800,15	668.737,25	36	43	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	3.174	2.421	2.231	2.551
ESTÁNDAR	EUR	3.181	2.479	2.721	641
PREMIUM	EUR	10.071	10.081	9.498	73
PLUS	EUR	3.002	3.619	2.996	1.424

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	5,4832	5,4793	5,1441	5,8839
ESTÁNDAR	EUR	5,3698	5,3848	5,0908	5,8639
PREMIUM	EUR	5,4264	5,4321	5,1176	5,8736
PLUS	EUR	5,4018	5,4115	5,1059	5,8696

(*)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				
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,07	-0,21	0,28	5,07	-0,27	6,52	-12,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	16-04-2024	-0,45	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-05-2024	0,51	15-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ESTR Compound Index 5%, ML Green Social Sustainable (Open) 95%	3,29	3,40	3,21	3,63	4,17	4,79	6,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,87	3,91	3,94	3,91	4,04		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

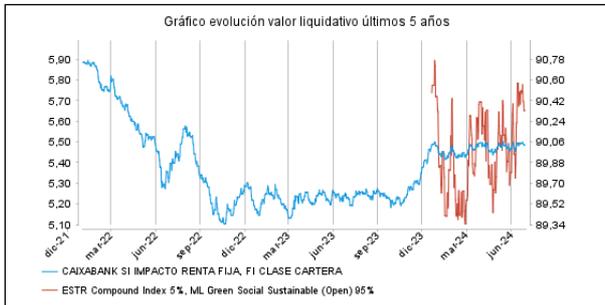
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,09	0,10	0,10	0,10	0,39	0,41	0,43	

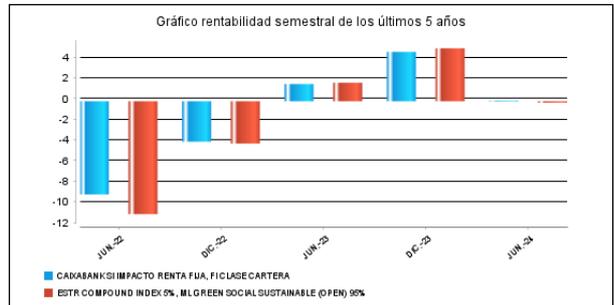
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,28	-0,38	0,11	4,88	-0,45	5,77	-13,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	16-04-2024	-0,45	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-05-2024	0,51	15-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ESTR Compound Index 5%, ML Green Social Sustainable (Open) 95%	3,29	3,40	3,21	3,63	4,17	4,79	6,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,90	3,90	3,93	3,97	4,00	3,97	4,10		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

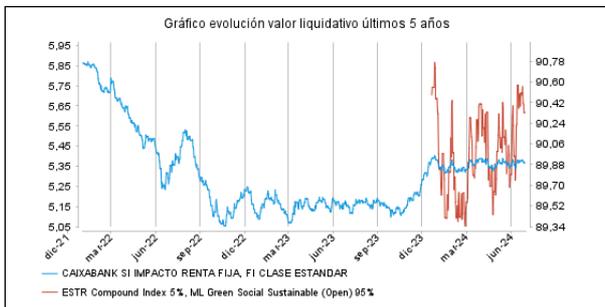
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,28	0,28	0,28	1,09	1,11	0,78	

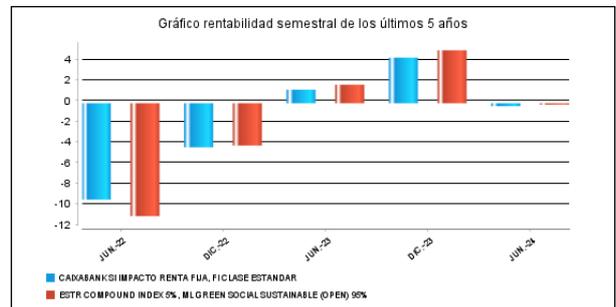
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	-0,30	0,19	4,97	-0,36	6,15	-12,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	16-04-2024	-0,45	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-05-2024	0,51	15-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ESTR Compound Index 5%, ML Green Social Sustainable (Open) 95%	3,29	3,40	3,21	3,63	4,17	4,79	6,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	3,90	3,94	3,97	3,94	4,07		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

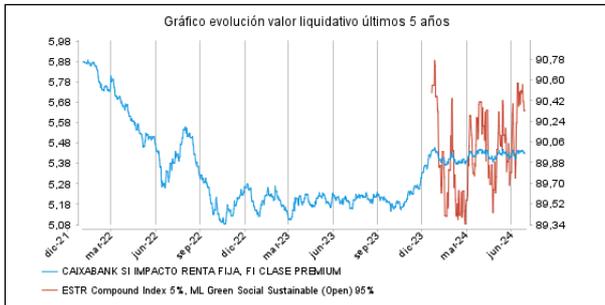
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,19	0,19	0,19	0,74	0,76	0,60	

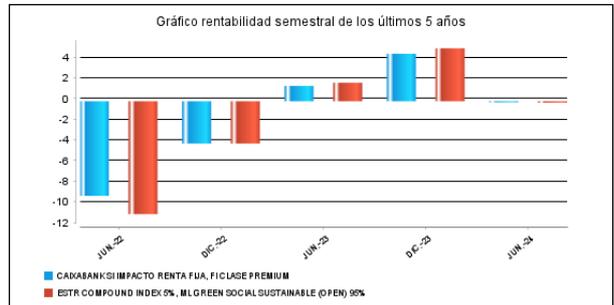
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,18	-0,33	0,15	4,93	-0,40	5,99	-13,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	16-04-2024	-0,45	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-05-2024	0,51	15-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ESTR Compound Index 5%, ML Green Social Sustainable (Open) 95%	3,29	3,40	3,21	3,63	4,17	4,79	6,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,88	3,88	3,91	3,95	3,98	3,95	4,09		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

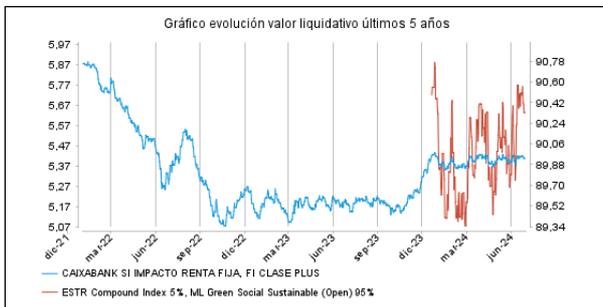
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,23	0,22	0,23	0,89	0,91	0,68	

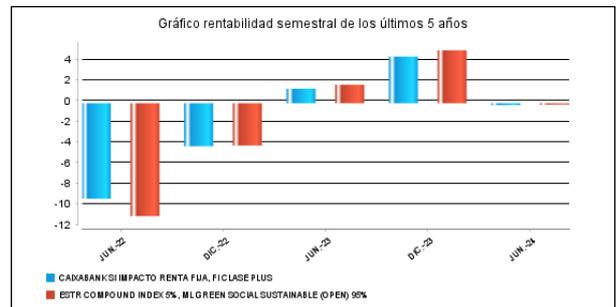
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.875.784	469.637	1,58
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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.258	99,12	18.346	98,63
* Cartera interior	1.787	9,20	1.884	10,13
* Cartera exterior	17.087	87,95	16.130	86,72
* Intereses de la cartera de inversión	383	1,97	332	1,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	171	0,88	270	1,45
(+/-) RESTO	-1	-0,01	-16	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	19.428	100,00 %	18.600	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.600	17.809	18.600	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,45	-0,04	4,45	-11.780,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	4,52	-0,10	-102,35
(+) Rendimientos de gestión	0,28	4,91	0,28	-93,78
+ Intereses	1,63	1,44	1,63	22,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,25	3,46	-1,25	-138,83
± 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)	-0,10	0,01	-0,10	-1.011,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	3,70
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	5,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	3,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	0,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-5,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-82,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,10
+ 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	-86,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.428	18.600	19.428	

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	1.717	8,84	1.334	7,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70	0,36	550	2,96
TOTAL RENTA FIJA	1.787	9,20	1.884	10,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.787	9,20	1.884	10,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL RENTA FIJA	17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.874	97,16	18.014	96,91

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.BUNDES OBLIGATION 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSI C	464	Inversión
Total subyacente renta fija		464	
TOTAL OBLIGACIONES		464	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

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

<p>a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 10.069.616,93, euros que representan el 51,83%, del patrimonio respectivamente.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 505.255,76 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 40.020.783,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,16 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 324,91 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la

probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

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%. La rentabilidad del fondo, para todas sus clases, se ha visto favorecida por el

comportamiento del crédito corporativo señalado anteriormente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las dudas sobre el control de la inflación por los bancos centrales han sido el motivo de que en la primera mitad de año hayamos visto nuevos repuntes de tipos en mercado. El buen tono en el crecimiento y la inestable senda de deflación, instalaron la cautela y, mientras el BCE cierra el semestre bajando 25pb, más por el compromiso adquirido que por convicción, la Reserva Federal permanece sin cambios. Mientras los bonos de gobierno repuntan, el crédito sigue estrechando y cotiza en mínimos de los 2 últimos años. La perspectiva de tipos más bajos refuerza su atractivo. Es por esto que durante el semestre hemos ido aumentando el peso en crédito frente a gobierno, y conseguir de este modo una duración agregada por encima de la de su índice de referencia. Aunque pensamos que tienen que producirse una positividad en las curvas, la imposibilidad de subir duración de manera consistente solo con los plazos cortos nos ha llevado a permanecer neutrales en los tramos largos.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el 95% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5% ESTR Compounded Index [ESTCINDX]. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

El patrimonio del fondo aumenta en el periodo un 28.32% en la clase estándar y se reduce un -17.05% y -0.10% en las clases plus y premium respectivamente, y sube un 31.10% en la clase cartera. El número de partícipes aumenta en un 21.69% en la clase estándar, se reduce un 16.28% en la clase plus, se mantiene igual en la clase premium y se duplica (+100%) en la clase cartera. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0.54% (clase estándar), del 0.45% (clase plus), del 0.37% (clase Premium) y del 0.20% (clase cartera) en el periodo. Los gastos indirectos son 0% en todas las clases. La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0.28% (clase estándar), del -0.18% (clase plus), del -0.11% (clase Premium) y del 0.07% (clase cartera), superiores todas ellas, si consideramos comisiones, a la de su índice de referencia que ha sido de -0.13%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -0.21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comenzamos el año por debajo en duración que el índice de referencia, lo que nos apresuramos en corregir durante las primeras semanas, a través de primarios de crédito que pensamos ofrecían valor. Fue el caso de RWE 32 y EON 36, ambos en formato verde, vendiendo en su lugar el bono de UNEDIC 26 Social. En gobierno entramos en Islandia. Cambiamos autoridades locales por crédito (Bayerische Landesbank y Landesbank Baden-Wuerttemberg) por riesgo inmobiliario alemán también, gobierno alemán por belga y compramos Comunidad de Madrid y Ontario. Incrementamos el peso en Cellnex, compañía centrada en la transición con excelentes métricas ASG pero sin bonos sostenibles y tras la venta de un bono corto de Sumitomo, compramos el banco francés BPCE y gobierno italiano al 2035. En operaciones de valor relativo, vendimos Banco de Irlanda a 5 años para comprar Sabadell a 6 años con un extra de rentabilidad. Dentro de las utilities cambiamos, a 7 años, RWE por Orsted, empresa con las mejores consideraciones ESG del sector. Compramos BBVA y Sant Gobain, a plazos largos, pero lo deshicimos con plusvalías y en su lugar incorporamos un primario de ICO a 7 años y Colonial en 2 años. Toda vez que hemos conseguido el posicionamiento estratégico deseado, donde sobreponderamos crédito y, dentro de los activos públicos, el gobierno frente a las agencias, nuestro objetivo ha sido modular el riesgo de global de manera más táctica y realizar operaciones de valor relativo. Así acudimos al primario de Lloyds a 8 años en senior y AIB en subordinado. Con este último aprovechamos a reducir el peso en gobierno italiano sin reducir tir y manteniendo la duración. También incorporamos un híbrido de Engie que emitía para amortizar otro corto en cartera. Compramos Heidelberg verde a 10 años. Previo a la reunión del ECB donde bajaron tipos y al dato americano de empleo, cambiamos un bono de Madrid sostenible a 5 años por otro a 10 años. En Francia redujimos peso en un subordinado social de BPCE con call a 7 años y lo cambiamos por otro subordinado verde con call a 9 años de la aseguradora holandesa NN Group. Entramos en Nordea subordinado con call a 6 años, que cambiamos por ICO a plazo similar, para reducir nuevamente el peso en periferia. Vendimos los híbridos de Telefónica y EDP para reducir riesgo y

compramos bancos Sabadell (bono social), y Vonovia. En sub-soberanos cambiamos KFW por BNG (bono social), ambos a 9 años, y en crédito, vendimos Southern Power por su elevada exposición en la generación de energía del carbón térmico. Compramos bono alemán a 10 años, aprovechando el repunte en las tires hasta el 2.70% en 10 años y vendimos en otro momento al 2.45%. Los cambios han resultado en un aumento de la exposición en duración a las temáticas medioambientales. Continuamos con la inversión en repo para rentabilizar la liquidez.

Por el lado de posiciones en contado, en el semestre los activos que más restaron al desempeño del fondo fueron nombres franceses como el bono híbrido de Engie 3.25%, las agencias CADES en sus vencimientos 2029 y 2030, y el gobierno belga a 2033 y 2039. En contraste, los mayores aportes en positivo fueron bonos periféricos como el híbrido de Iberdrola 4.875%, Caixabank 4.625 con vencimiento 2027, Sabadell 4.25% vencimiento 2030 e Intesa SanPaolo 0.75% vencimiento 2024.

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 como cobertura de las posiciones de renta fija y gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 2.02%.

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 4.78 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 3.70%. 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 3,95% Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% 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 acumulada anual del fondo ha sido del 3.90% para la clase estándar, del 3.88% para la clase plus, del 3.87% para la clase premium y del 3.84% para la clase cartera, superiores todas ellas 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 reforcemos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y aunque mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable, también soporta el crédito que es la clase de activo donde comentamos tenemos mayor exposición. Adicionalmente, en renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positivización. También la periferia de la Eurozona nos parece un instrumento atractivo para materializar el apetito por el riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101012 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	261	1,34	266	1,43
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	390	2,01	199	1,07
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	398	2,05	0	0,00
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	282	1,45	477	2,57
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	188	0,97	188	1,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.519	7,82	1.131	6,08
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	0	0,00	203	1,09
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	198	1,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	1,02	203	1,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.717	8,84	1.334	7,17
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	70	0,36	0	0,00
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	0	0,00	550	2,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		70	0,36	550	2,96
TOTAL RENTA FIJA		1.787	9,20	1.884	10,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.787	9,20	1.884	10,13
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	344	1,77	357	1,92
BE0000356650 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	464	2,39	0	0,00
DE000A3MQYP1 - BONOS/OBLIGA. LAND BERLIN 2,750 2033-02-14	EUR	196	1,01	203	1,09
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	513	2,76
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	183	0,94	185	0,99
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	156	0,80	161	0,87
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	165	0,85	170	0,91
IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	796	4,10	511	2,75
IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	208	1,12
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	0	0,00	140	0,75
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	315	1,62	158	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.620	13,48	2.605	14,01
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	104	0,54	106	0,57
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	199	1,03	96	0,52
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	314	1,62	0	0,00
DE000BLB6JZ6 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	307	1,65
DE000LB2V7C3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	165	0,89
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	271	1,39	277	1,49
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	197	1,06
FR0013534559 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	234	1,20	244	1,31
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	285	1,37	268	1,44
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	176	0,91	0	0,00
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	252	1,30	255	1,37
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	257	1,32	262	1,41
FR0014008E81 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-25	EUR	343	1,76	355	1,91
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	283	1,46	286	1,54
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	298	1,53	305	1,64
FR001400DZ13 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,875 2027-05-25	EUR	296	1,53	303	1,63
FR001400K038 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	205	1,06	210	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	206	1,06	209	1,12
FR001400MAO2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	207	1,07	105	0,57
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	100	0,51	104	0,56
FR001400Q671 - BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	101	0,52	0	0,00
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	299	1,54	0	0,00
FR0126221896 - BONOS UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	377	1,94	567	3,05
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	209	1,12
PTEDPLOM0017 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	194	1,00	191	1,03
PTEDPNOM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	188	0,97	191	1,03
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	202	1,04	206	1,11
XS1435056426 - BONOS SOUTHERN POWER CO 1,850 2026-06-20	EUR	0	0,00	191	1,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	287	1,48	191	1,03
XS2002516446 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 0,125 2027-05-28	EUR	0	0,00	90	0,48
XS2152308727 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	222	1,14	225	1,21
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	94	0,48	95	0,51
XS2233085132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	154	0,79	160	0,86
XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	174	0,90	88	0,47
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	174	0,94
XS2295333988 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,825 2199-12-31	EUR	173	0,89	171	0,92
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	91	0,49
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	187	0,96	186	1,00
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	88	0,45	88	0,47
XS2351092478 - BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	80	0,41	83	0,45
XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	183	0,94	0	0,00
XS2382267750 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	153	0,79	159	0,85
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	247	1,27	247	1,33
XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	217	1,12	216	1,16
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	243	1,31
XS2483607474 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	194	1,00	194	1,04
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	382	1,96	389	2,09
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	202	1,04	207	1,11
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	304	1,56	308	1,66
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	201	1,03	206	1,11
XS2577874782 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	101	0,54
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	308	1,58	304	1,63
XS2586942448 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	99	0,51	203	1,09
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	300	1,55	0	0,00
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	155	0,80	155	0,83
XS2616652637 - BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	216	1,11	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	510	2,63	511	2,75
XS2625195891 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2026-05-19	EUR	201	1,03	203	1,09
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	105	0,54	106	0,57
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	292	1,50	294	1,58
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	102	0,53	105	0,57
XS2673570995 - BONOS BNG BANK NV 3,250 2033-08-29	EUR	101	0,52	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	203	1,05	206	1,11
XS2717301365 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	207	1,07	312	1,68
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	102	0,53	105	0,57
XS2723860990 - BONOS NORDEA BANK ABP 4,875 2034-02-23	EUR	208	1,07	208	1,12
XS2743711298 - BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	198	1,02	0	0,00
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	103	0,53	0	0,00
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	91	0,47	0	0,00
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	303	1,56	0	0,00
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	197	1,02	0	0,00
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	139	0,71	0	0,00
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	298	1,54	0	0,00
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	200	1,03	0	0,00
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	99	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.651	70,29	12.231	65,80
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	192	0,99	193	1,04
XS1998025008 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,465 2024-05-30	EUR	0	0,00	192	1,03
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	432	2,22	429	2,31
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	191	0,98	288	1,55
XS2132337697 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 0,978 2024-06-09	EUR	0	0,00	193	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		815	4,19	1.294	6,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL RENTA FIJA		17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.874	97,16	18.014	96,91

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 70.000,00 € que representa un 0,37% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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.