

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe Primer semestre 2023

Nº Registro CNMV: 2680

Fecha de registro: 23/01/2003

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: FMM estandar de valor liquidativo variable; Perfil riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario y en depósitos en entidades de crédito. La duración media será igual o inferior a 6 meses. Un mín. del 7,5% de los activos tendrán vencimiento diario y un mín. del 15% tendrán vencimiento semanal. Activos con alta calidad crediticia con mínimo A2 en el corto plazo. Se toma como índice de referencia el índice ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión y cobertura para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,00	0,46	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	0,76	0,26	0,23

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	200.095.806,04	259.767.910,12	Periodo	1.536.208	7.6774	Comisión de gestión	0,47	0,47	Patrimonio
Nº de participes	105.507	100.865	2022	1.977.801	7.6137	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	1.572.419	7.6653	Comisión de gestión total	0,47	0,47	Mixta
			2020	1.998.894	7.7065	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	306.229.962,33	112.434.276,39	Periodo	2.375.698	7.7579	Comisión de gestión	0,33	0,33	Patrimonio
Nº de participes	25.153	8.462	2022	863.851	7.6832	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	550.518	7.7353	Comisión de gestión total	0,33	0,33	Mixta
			2020	824.625	7.7768	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	116.271.369,97	78.465.644,92	Periodo	910.453	7.8304	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
Nº de participes	2.242	1.470	2022	607.793	7.7460	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	228.431	7.7965	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
			2020	243.415	7.8384	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	60.612.713,04	42.428.936,30	Periodo	479.535	7.9115	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
Nº de participes	335	234	2022	331.702	7.8178	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	214.824	7.8603	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
			2020	219.414	7.9026	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	134.695.315,59	142.543.162,36	Periodo	1.061.467	7.8805	Comisión de gestión	0,04	0,04	Patrimonio
Nº de participes	6.955	6.057	2022	1.109.190	7.7814	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	930.540	7.8120	Comisión de gestión total	0,04	0,04	Mixta
			2020	669.749	7.8423	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	27.807.534,20	18.714.673,51	Periodo	221.806	7,9765	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de participes	32	28	2022	147.438	7,8782	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	399.203	7,9131	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2020	341.414	7,9477	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	31.183.678,94	83,33	Periodo	188.810	6,0548	Comisión de gestión	0,39	0,39	Patrimonio
Nº de participes	4.302	1	2022	1	6,0001	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,39	0,39	Mixta
			2020			Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 6000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			2018
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	
Rentabilidad	0,84	0,48	0,35	0,23	-0,36	-0,67	-0,53	-0,03	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-0,01	11-04-23	-0,09	16-03-23	0,35	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,03	29-05-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			2018
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	
Rentabilidad	0,97	0,55	0,42	0,23	-0,36	-0,67	-0,53	-0,03	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-0,01	11-04-23	-0,09	16-03-23	0,42	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,03	29-05-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			2018
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	
Rentabilidad	1,09	0,61	0,48	0,24	-0,34	-0,65	-0,53	-0,03	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-0,01	11-04-23	-0,09	16-03-23	0,48	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,03	29-05-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			2018
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	
Rentabilidad	1,20	0,67	0,53	0,29	-0,29	-0,54	-0,53	-0,03	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-0,01	11-04-23	-0,08	16-03-23	0,53	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,03	29-05-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			2018
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	
Rentabilidad	1,27	0,70	0,57	0,33	-0,25	-0,39	-0,39	0,12	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-0,01	11-04-23	-0,08	16-03-23	0,57	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,03	29-05-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			2018
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	
Rentabilidad	1,25	0,69	0,55	0,32	-0,27	-0,44	-0,44	0,07	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*									
Rentabilidad mínima (%)		-0,01	11-04-23	-0,08	16-03-23	0,55	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,03	29-05-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,91	0,52	0,39						

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	11-04-23	-0,09	16-03-23		--
Rentabilidad máxima (%)	0,03	29-05-23	0,04	20-03-23		--

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
15% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 85% ICE BofA EUR LIBOR 3M Offered Rate Const Mat (LEC3)	0,19	0,14	0,22	0,11	0,09	0,09	0,02	0,10	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22	0,25	0,28	0,25	0,06	0,23	
VaR histórico **	0,34	0,34	0,34	0,35	0,36	0,35	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22	0,25	0,28	0,25	0,06	0,23	
VaR histórico **	0,34	0,34	0,34	0,35	0,36	0,35	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22	0,25	0,28	0,25	0,06	0,23	
VaR histórico **	0,34	0,34	0,34	0,35	0,35	0,35	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22	0,25	0,28	0,25	0,06	0,23	
VaR histórico **	0,33	0,33	0,33	0,34	0,35	0,34	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22	0,25	0,28	0,25	0,06	0,23	
VaR histórico **	0,32	0,32	0,32	0,33	0,34	0,33	0,32	0,36	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22	0,25	0,28	0,25	0,06	0,23	
VaR histórico **	0,32	0,32	0,33	0,33	0,34	0,33	0,32	0,36	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,18	0,12	0,22						
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00						

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

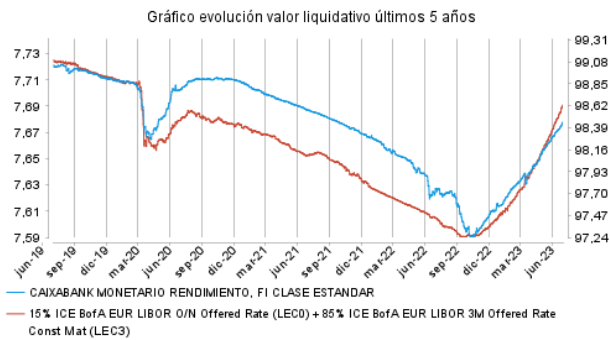
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE ESTANDAR	0,49	0,24	0,24	0,13	0,13	0,39	0,26	0,26	0,26
CLASE PLUS	0,35	0,18	0,17	0,13	0,13	0,40	0,26	0,26	0,26
CLASE PREMIUM	0,23	0,12	0,12	0,12	0,12	0,41	0,26	0,26	0,26
CLASE PLATINUM	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE CARTERA	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,11	0,10
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16
CLASE REPARTO	0,41	0,21	0,20	0,00		0,01			

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

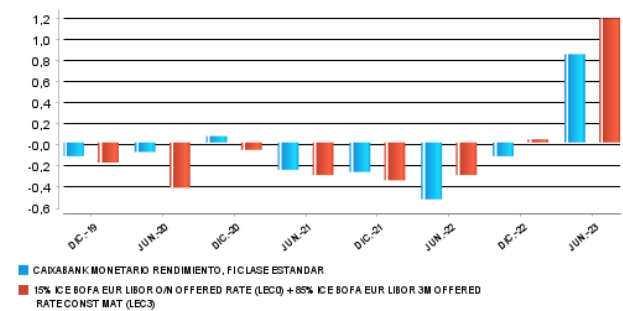
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

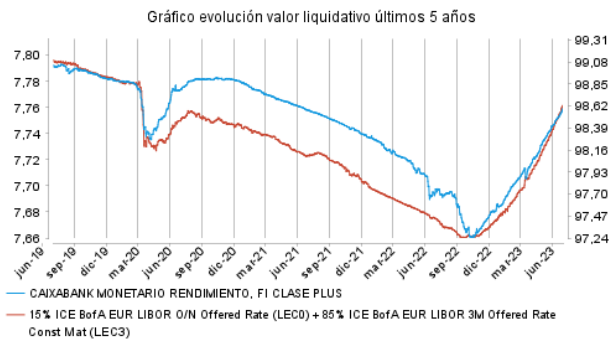
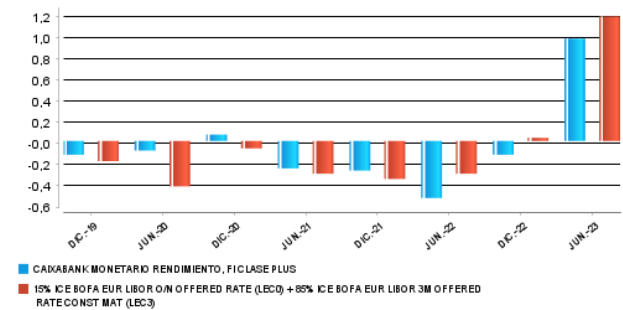


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

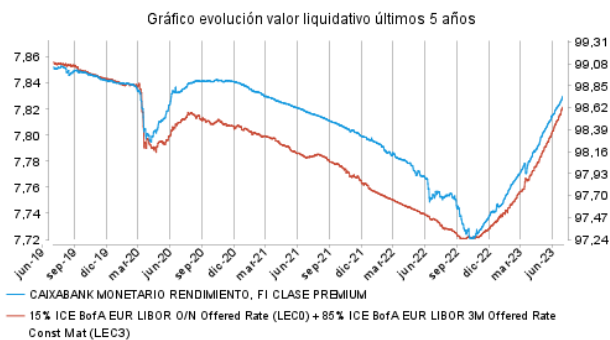
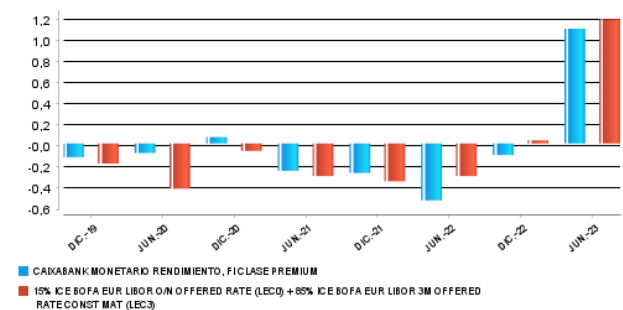


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

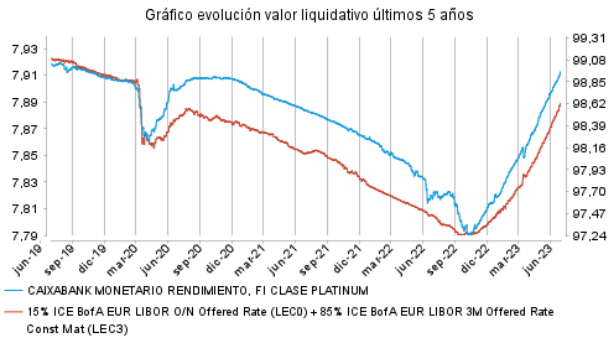
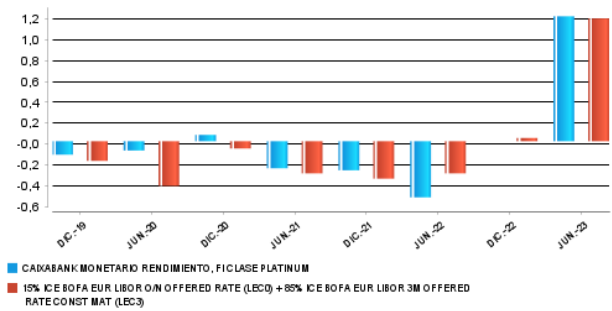


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

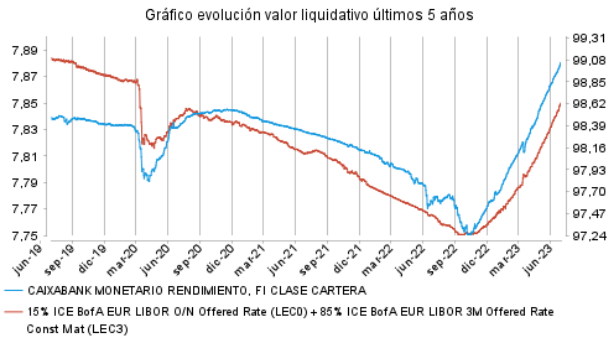


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

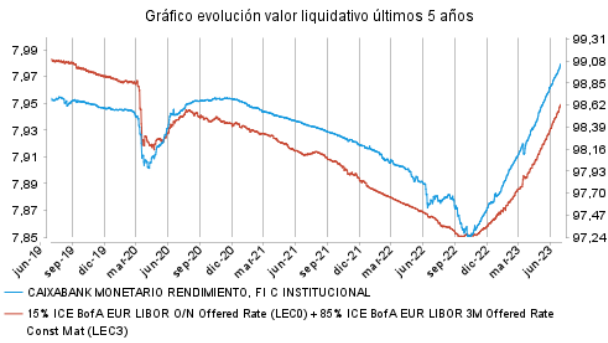
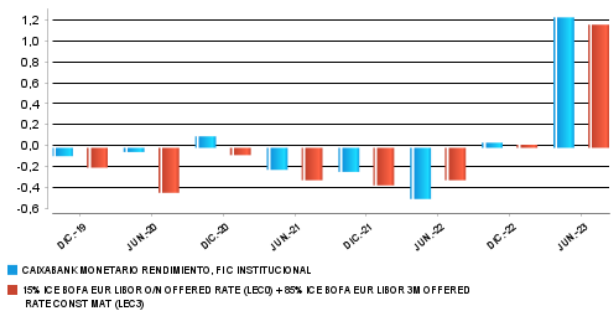


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

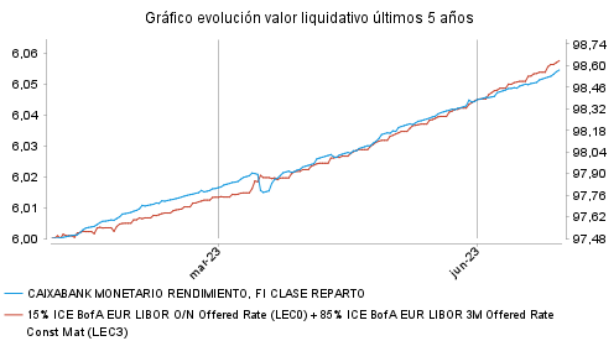
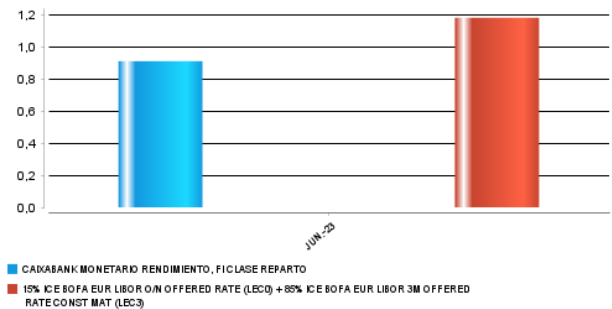


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	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 (I)	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 liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	5.696.549	127.003	1,03
Renta fija euro corto plazo	2.868.531	484.622	0,96
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 Fondo	76.734.035	6.640.381	4,03

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.484.938	95,73	4.854.041.590	96,35
* Cartera interior	1.244.109	18,37	905.677.233	17,98
* Cartera exterior	5.206.073	76,85	3.944.800.626	78,30
* Intereses cartera inversión	34.755	0,51	3.563.732	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	293.167	4,33	186.865.622	3,71
(+/-) RESTO	-4.127	-0,06	-3.132.362	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	6.773.977	100,00	5.037.774.849	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.037.774.849	4.031.295.395	5.037.774.849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,44	22,33	29,44	66,66
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	0,00	1,05	29.604,13
(+) Rendimientos de gestión	1,33	0,19	1,33	738,40
+ Intereses	1,22	0,37	1,22	314,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,07	0,18	-431,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,11	-0,07	-17,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-78,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,19	-0,28	88,34
- Comisión de gestión	-0,27	-0,18	-0,27	91,84
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	25,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-65,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,35
+ 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	16,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	6.773.977.121	5.037.774.849	6.773.977.121	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	0	0,00	82	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	50.736	0,75	49.703	0,99
DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	38.380	0,57	38.335	0,76
BONOS OBLIGA. MADRID 2,880 2023-07-17	EUR	4.907	0,07	4.661	0,09
LETRAS TESORO PUBLICO -0,177 2023-02-10	EUR	0	0,00	24.968	0,50
LETRAS TESORO PUBLICO 2,044 2023-09-08	EUR	21.541	0,32	21.516	0,43
LETRAS TESORO PUBLICO 3,299 2023-12-08	EUR	49.099	0,72	0	0,00
LETRAS TESORO PUBLICO 3,266 2024-04-12	EUR	48.261	0,71	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		212.923	3,14	139.265	2,77
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	5.639	0,08	5.497	0,11
BONOS CRITERIA 1,500 2023-05-10	EUR	0	0,00	3.545	0,07
BONOS BANKINTER 0,880 2024-03-05	EUR	2.937	0,04	0	0,00
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	0	0,00	3.016	0,06
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17	EUR	11.434	0,17	0	0,00
CÉDULAS CAJAMAR 0,880 2023-06-18	EUR	0	0,00	2.983	0,06
BONOS SANTANDER CB AS 0,750 2023-03-01	EUR	0	0,00	1.404	0,03
BONOS ABERTIS 1,500 2024-06-27	EUR	971	0,01	0	0,00
BONOS SANT CONS FINAN 0,380 2024-06-27	EUR	5.303	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		26.283	0,38	16.445	0,33
TOTAL RENTA FIJA		239.207	3,52	155.710	3,10
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	749.969	14,89
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	798.447	11,79	0	0,00
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	206.457	3,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.004.904	14,84	749.969	14,89
TOTAL RENTA FIJA		1.244.110	18,36	905.679	17,99
TOTAL INTERIOR		1.244.110	18,36	905.679	17,99
LETRAS BELGIUM 3,365 2024-01-11	EUR	48.561	0,72	0	0,00
LETRAS DEUTSCHLAND 3,242 2024-02-21	EUR	24.183	0,36	0	0,00
LETRAS EUR SM TB -0,116 2023-04-13	EUR	0	0,00	5.967	0,12
LETRAS FRECH TREASURY 3,322 2024-02-21	EUR	48.329	0,71	0	0,00
LETRAS FRECH TREASURY 3,157 2024-03-20	EUR	48.354	0,71	0	0,00
DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	0	0,00	9.619	0,19
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-15	EUR	0	0,00	15.149	0,30
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	16.180	0,24	15.875	0,32
BONOS OBLIGA. CCTS 3,100 2024-02-15	EUR	126.159	1,86	125.863	2,50
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	0	0,00	100.920	2,00
DEUDA ITALY 0,050 2023-01-15	EUR	0	0,00	7.012	0,14
DEUDA ITALY 0,600 2023-06-15	EUR	0	0,00	12.017	0,24
DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	16.101	0,24	15.840	0,31
DEUDA ITALY 0,346 2023-11-29	EUR	15.735	0,23	15.574	0,31
LETRAS ITALY -0,203 2023-04-14	EUR	0	0,00	74.638	1,48
LETRAS ITALY 0,929 2023-07-14	EUR	49.509	0,73	49.138	0,98
LETRAS ITALY 0,864 2023-01-31	EUR	0	0,00	49.808	0,99
LETRAS ITALY 2,093 2023-09-14	EUR	48.834	0,72	48.791	0,97
LETRAS ITALY 2,254 2023-05-31	EUR	0	0,00	98.902	1,96
LETRAS ITALY 2,999 2024-01-12	EUR	24.207	0,36	0	0,00
LETRAS ITALY 2,885 2023-07-31	EUR	24.670	0,36	0	0,00
LETRAS ITALY 3,239 2024-02-14	EUR	72.915	1,08	0	0,00
LETRAS ITALY 3,203 2024-03-14	EUR	48.314	0,71	0	0,00
LETRAS ITALY 3,447 2024-04-12	EUR	96.535	1,43	0	0,00
LETRAS ITALY 3,516 2023-11-30	EUR	49.100	0,72	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		757.685	11,18	645.113	12,81
BONOS GOLDMAN SACHS 3,280 2025-02-07	EUR	57.029	0,84	0	0,00
BONOS CREDIT SUISSE L 1,960 2024-05-31	EUR	0	0,00	35.567	0,71
BONOS BBVA 3,080 2024-07-11	EUR	30.049	0,44	10.017	0,20
BONOS NATWEST MARKETS 3,320 2024-11-14	EUR	25.161	0,37	10.007	0,20
BONOS ABN AMRO BANK 3,080 2025-01-10	EUR	10.011	0,15	0	0,00
BONOS BSAN 3,180 2025-01-16	EUR	50.610	0,75	0	0,00
BONOS ROYAL BANK -0,510 2025-01-17	EUR	52.398	0,77	0	0,00
BONOS TORONTO BANK 3,200 2025-01-20	EUR	20.050	0,30	0	0,00
BONOS CM CN 3,260 2025-01-24	EUR	20.051	0,30	0	0,00
BONOS STAN CHART BK 3,490 2025-03-03	EUR	10.023	0,15	0	0,00
BONOS AT&T 3,490 2025-03-06	EUR	39.535	0,58	0	0,00
BONOS HSBC BANK PLC 3,480 2025-03-08	EUR	30.058	0,44	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2025-03-17	EUR	65.236	0,96	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY 3,360 2025-03-30	EUR	15.006	0,22	0	0,00
BONOS NATIONAL BK CAN 3,830 2025-04-21	EUR	15.037	0,22	0	0,00
BONOS BKOFNOVASCOTIA 3,670 2025-05-02	EUR	14.013	0,21	0	0,00
BONOS HEINZ 3,780 2025-05-09	EUR	8.014	0,12	0	0,00
BONOS BANK OF MONTREAL 3,920 2025-06-06	EUR	12.016	0,18	0	0,00
BONOS NATIONWIDE BLDG 3,230 2025-06-07	EUR	10.012	0,15	0	0,00
BONOS CM CN 3,460 2025-06-09	EUR	28.002	0,41	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 3,640 2024-12-09	EUR	15.007	0,22	0	0,00
BONOS KBC 3,150 2025-02-23	EUR	25.679	0,38	0	0,00
BONOS M BENZ INT F 3,590 2024-07-03	EUR	8.532	0,13	8.524	0,17

BONOS RCI BANQUE SA 3,270 2024-11-04	EUR	10.142	0,15	10.034	0,20
BONOS RCI BANQUE SA 3,490 2025-03-12	EUR	4.460	0,07	0	0,00
CÉDULAS RCI BANQUE SA 2,000 2024-07-11	EUR	18.531	0,27	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERAL 3,130 2025-01-13	EUR	51.035	0,75	0	0,00
BONOS BANQUE FED CRED 3,180 2025-01-17	EUR	20.027	0,30	0	0,00
BONOS ALD INTERNATION 3,380 2025-02-21	EUR	27.370	0,40	0	0,00
BONOS BNP 3,410 2025-02-24	EUR	12.298	0,18	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS 3,020 2024-09-06	EUR	10.009	0,15	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,490 2025-03-07	EUR	45.413	0,67	0	0,00
BONOS ALD INTERNATION 3,570 2025-02-21	EUR	20.018	0,30	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 3,460 2024-08-31	EUR	33.672	0,50	25.525	0,51
BONOS NATIONAL GRID N 1,000 2024-07-12	EUR	2.803	0,04	0	0,00
BONOS BSAN 3,380 2024-11-21	EUR	23.847	0,35	0	0,00
BONOS SANTANDER UK GH 2,140 2024-03-27	EUR	0	0,00	38.278	0,76
BONOS BANK OF AMERICA 1,540 2024-04-25	EUR	0	0,00	78.250	1,55
BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04	EUR	46.800	0,69	0	0,00
BONOS BARC BK PLC 3,330 2024-09-23	EUR	9.992	0,15	10.010	0,20
BONOS GOLDMAN SACHS 2,610 2024-04-30	EUR	0	0,00	81.999	1,63
BONOS HEIMSTADEN 1,460 2024-01-19	EUR	0	0,00	42.331	0,84
BONOS AMADEUS HOLDING 1,540 2024-01-25	EUR	0	0,00	73.352	1,46
BONOS SKANDINAVISKA 3,940 2025-06-13	EUR	19.533	0,29	0	0,00
BONOS METROPO LIFE G 3,970 2025-06-18	EUR	5.004	0,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		922.482	13,62	423.894	8,43
BONOS E.ON FIN 5,530 2023-02-21	EUR	0	0,00	15.291	0,30
BONOS DEUTSCHETELECOM 5,850 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.165	0,02
BONOS RESEAU FERRE 4,500 2024-01-30	EUR	20.099	0,30	0	0,00
BONOS HEINEKEN 3,500 2024-03-19	EUR	14.480	0,21	0	0,00
BONOS PHILIP MORRIS I 2,880 2024-05-30	EUR	3.515	0,05	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 4,880 2023-04-17	EUR	0	0,00	4.028	0,08
BONOS BAT 2,380 2023-01-19	EUR	0	0,00	10.155	0,20
BONOS SOCIETE GENERAL 4,000 2023-06-07	EUR	0	0,00	23.313	0,46
BONOS EU BILL 2,143 2023-05-05	EUR	0	0,00	36.687	0,73
BONOS BANQUE POP CAIS 4,250 2023-02-06	EUR	0	0,00	7.293	0,14
BONOS ELECTRICITE DE 2,750 2023-03-10	EUR	0	0,00	16.750	0,33
BONOS BANQUE POP CAIS 2,880 2024-01-16	EUR	50.853	0,75	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS 4,630 2023-07-18	EUR	17.387	0,26	0	0,00
CÉDULAS SOCIETE GEN SFH 2,000 2024-04-29	EUR	8.354	0,12	0	0,00
BONOS KLEPIERRE 1,000 2023-04-17	EUR	0	0,00	8.612	0,17
BONOS AEROPORTS PARIS 1,500 2023-07-24	EUR	12.804	0,19	0	0,00
BONOS SANOFI 0,630 2024-04-05	EUR	9.717	0,14	0	0,00
BONOS PEUGEOT SA 2,380 2023-04-14	EUR	0	0,00	4.826	0,10
BONOS RCI BANQUE SA 1,000 2023-05-17	EUR	0	0,00	12.697	0,25
BONOS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15	EUR	18.912	0,28	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS 1,130 2023-01-18	EUR	0	0,00	2.027	0,04
BONOS RCI BANQUE SA 1,380 2024-03-08	EUR	18.251	0,27	0	0,00
BONOS STELLANTIS 2,000 2024-03-23	EUR	9.808	0,14	0	0,00
BONOS ENGIE SA 0,880 2024-03-27	EUR	4.889	0,07	0	0,00
BONOS ENGIE SA 0,380 2023-02-28	EUR	0	0,00	4.979	0,10
BONOS RCI BANQUE SA 0,470 2023-01-12	EUR	0	0,00	72.675	1,44
BONOS BANQUE POP CAIS 0,880 2024-01-31	EUR	16.717	0,25	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERAL 1,980 2023-03-06	EUR	0	0,00	28.153	0,56
BONOS BANQUE POP CAIS 2,100 2023-03-23	EUR	0	0,00	24.792	0,49
BONOS CARREFOUR 0,880 2023-06-12	EUR	0	0,00	1.583	0,03
BONOS BANQUE POP CAIS 0,630 2023-09-26	EUR	16.738	0,25	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,750 2023-12-05	EUR	16.505	0,24	0	0,00
BONOS VEOLIA 0,890 2024-01-14	EUR	21.293	0,31	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERAL 1,250 2024-02-15	EUR	52.447	0,77	0	0,00
BONOS LVMH MOET HENNE 0,130 2023-02-28	EUR	0	0,00	9.379	0,19
BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	0	0,00	29.398	0,58
BONOS BANQUE FED CRED 0,130 2024-02-05	EUR	8.593	0,13	0	0,00
BONOS CARREFOUR BANQU 1,910 2023-09-12	EUR	0	0,00	13.260	0,26
BONOS RCI BANQUE SA 0,250 2023-03-08	EUR	0	0,00	25.147	0,50
BONOS PERNOD 3,215 2023-10-24	EUR	5.954	0,09	0	0,00
BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,123 2023-05-27	EUR	0	0,00	16.053	0,32
BONOS WORLDLINE SA 0,500 2023-06-30	EUR	0	0,00	990	0,02
BONOS LOREAL -0,510 2024-03-29	EUR	12.162	0,18	12.159	0,24
BONOS LOREAL 0,380 2024-03-29	EUR	3.404	0,05	0	0,00
BONOS HSBC 3,580 2024-06-28	EUR	15.156	0,22	15.162	0,30
BONOS CASSA DEPOSITI 2,790 2024-03-25	EUR	20.709	0,31	15.602	0,31
BONOS INTESA SANPAOLO -0,240 2023-03-17	EUR	0	0,00	56.263	1,12
BONOS UNICREDIT SPA 2,200 2023-06-30	EUR	0	0,00	79.397	1,58
BONOS CASSA DEPOSITI 1,360 2023-03-09	EUR	0	0,00	22.399	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO 3,470 2024-03-13	EUR	27.247	0,40	25.441	0,51
BONOS INTESA SANPAOLO 1,700 2024-03-13	EUR	2.457	0,04	0	0,00
BONOS CASSA DEPOSITI 1,500 2023-04-20	EUR	0	0,00	14.958	0,30
BONOS DEUTSCHE PFANDB 0,750 2023-02-07	EUR	0	0,00	10.154	0,20
BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	0	0,00	1.191	0,02
BONOS M BENZ INT F 0,250 2023-11-06	EUR	49.052	0,72	0	0,00
BONOS M BENZ INT F 0,630 2023-02-27	EUR	0	0,00	35.024	0,70
BONOS DEUTSCHE PFANDB 3,240 2023-07-28	EUR	29.765	0,44	29.751	0,59
BONOS COMMERZBANK 3,410 2023-11-24	EUR	12.177	0,18	12.176	0,24

BONOS HSH NORDBANK 3,050 2023-10-06	EUR	26.271	0,39	26.169	0,52
BONOS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23	EUR	7.127	0,11	7.033	0,14
BONOS BADEN 0,380 2024-05-24	EUR	7.140	0,11	0	0,00
BONOS TALANX AG 3,130 2023-02-13	EUR	0	0,00	5.048	0,10
BONOS NYKREDIT 0,250 2023-01-20	EUR	0	0,00	3.505	0,07
BONOS NYKREDIT 3,600 2024-03-25	EUR	31.296	0,46	31.313	0,62
BONOS NYKREDIT 3,080 2023-10-11	EUR	21.280	0,31	21.252	0,42
BONOS BARCLAYS 1,880 2023-12-08	EUR	45.538	0,67	0	0,00
BONOS BNP PARIBAS S.A 1,130 2023-10-10	EUR	4.935	0,07	0	0,00
BONOS HONDA 0,750 2024-01-17	EUR	7.569	0,11	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 0,124 2023-04-14	EUR	0	0,00	11.921	0,24
BONOS FCA BANK SPA IR 0,250 2023-02-28	EUR	0	0,00	65.328	1,30
BONOS VOLVO TREASURY -0,081 2023-02-11	EUR	0	0,00	8.098	0,16
BONOS ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	26.920	0,40	0	0,00
BONOS HONEYWELL 3,532 2024-03-10	EUR	15.220	0,22	0	0,00
BONOS UBS AG 0,750 2023-04-21	EUR	0	0,00	40.344	0,80
BONOS JOHN DEERE CM 1,380 2024-04-02	EUR	6.985	0,10	0	0,00
BONOS SAINT-GOBAIN 1,750 2023-04-03	EUR	0	0,00	17.674	0,35
BONOS SATO OYJ 2,250 2023-04-07	EUR	0	0,00	2.670	0,05
BONOS HARLEY FIN 3,880 2023-05-19	EUR	0	0,00	8.620	0,17
BONOS CRH FINLAND SER 0,880 2023-11-05	EUR	16.107	0,24	0	0,00
BONOS GLAXOS CAPITAL 0,130 2023-05-12	EUR	0	0,00	6.851	0,14
BONOS AMADEUS HOLDING 2,500 2024-05-20	EUR	1.967	0,03	0	0,00
BONOS E.ON 0,380 2023-04-20	EUR	0	0,00	31.830	0,63
BONOS STELLANTIS 3,380 2023-07-07	EUR	25.424	0,38	16.516	0,33
BONOS ATHENE GLOBAL 1,880 2023-06-23	EUR	0	0,00	8.616	0,17
BONOS INTESA SANPAOLO 1,380 2024-01-18	EUR	54.499	0,80	0	0,00
BONOS BERDROLA FINAN 3,380 2024-02-20	EUR	2.404	0,04	2.405	0,05
BONOS RYANAIR 1,130 2023-08-15	EUR	29.570	0,44	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2023-03-15	EUR	0	0,00	23.848	0,47
BONOS GAS NATURAL CAP 1,130 2024-04-11	EUR	4.890	0,07	0	0,00
BONOS NATIONWIDE BLDG 0,630 2023-04-19	EUR	0	0,00	30.452	0,60
BONOS BSAN 0,273 2023-01-05	EUR	0	0,00	14.847	0,29
BONOS BSAN 3,270 2024-05-11	EUR	22.982	0,34	19.651	0,39
BONOS GOLDMAN SACHS 1,380 2024-05-15	EUR	64.473	0,95	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERAL 3,380 2024-05-22	EUR	27.153	0,40	12.098	0,24
BONOS BNP 3,490 2024-06-07	EUR	17.433	0,26	6.560	0,13
BONOS LLOYDS 3,550 2024-06-21	EUR	16.021	0,24	0	0,00
BONOS BNP 1,000 2024-06-27	EUR	11.718	0,17	0	0,00
BONOS BAT CAPITAL COR 1,130 2023-11-16	EUR	35.409	0,52	0	0,00
BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	6.200	0,09	0	0,00
BONOS CAIXABANK -5,757 2023-01-12	EUR	0	0,00	2.255	0,04
BONOS BSAN 2,140 2023-03-28	EUR	0	0,00	1.414	0,03
BONOS SOCIETE GENERAL 0,500 2023-01-13	EUR	0	0,00	3.925	0,08
BONOS MCDONALDS 0,630 2024-01-29	EUR	4.867	0,07	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 0,380 2023-07-10	EUR	5.934	0,09	0	0,00
BONOS ACEA 1,730 2023-02-08	EUR	0	0,00	26.550	0,53
BONOS UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	0	0,00	63.837	1,27
BONOS MITS UFJ F GROU 0,680 2023-01-26	EUR	0	0,00	13.836	0,27
BONOS PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	34.205	0,68
BONOS BBVA 1,980 2023-03-09	EUR	0	0,00	33.097	0,66
BONOS CITIGROUP 2,060 2023-03-21	EUR	0	0,00	5.002	0,10
BONOS CM CN 0,750 2023-03-22	EUR	0	0,00	14.510	0,29
BONOS DANSKE BANK 0,880 2023-05-22	EUR	0	0,00	14.818	0,29
BONOS TOYOTA AUS 0,500 2023-04-06	EUR	0	0,00	2.981	0,06
BONOS MIZUHO 2,250 2023-04-10	EUR	0	0,00	3.006	0,06
BONOS NIBC BANK N.V 1,130 2023-04-19	EUR	0	0,00	35.395	0,70
BONOS BNP 1,130 2023-11-22	EUR	46.402	0,69	4.650	0,09
BONOS BNP 1,820 2023-05-22	EUR	0	0,00	12.055	0,24
BONOS SUMIT MITSU FIN 0,820 2023-07-23	EUR	27.762	0,41	9.763	0,19
BONOS NORDBANKEN ABP 0,880 2023-06-26	EUR	0	0,00	7.953	0,16
BONOS FIDELITY NAT 0,750 2023-05-21	EUR	0	0,00	35.218	0,70
BONOS ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	35.376	0,70
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2023-08-29	EUR	49.385	0,73	19.743	0,39
BONOS INTESA SANPAOLO 2,130 2023-08-30	EUR	30.919	0,46	3.386	0,07
BONOS BARCLAYS 1,500 2023-09-03	EUR	13.517	0,20	0	0,00
BONOS SABADELL 1,630 2024-03-07	EUR	42.005	0,62	0	0,00
BONOS AMADEUS HOLDING 0,880 2023-09-18	EUR	2.956	0,04	2.939	0,06
BONOS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18	EUR	2.033	0,03	1.987	0,04
BONOS SNAM SPA 1,000 2023-09-18	EUR	5.919	0,09	0	0,00
BONOS INGGROEP 1,000 2023-09-20	EUR	38.711	0,57	0	0,00
BONOS ABBOTT IRELAND 0,880 2023-09-27	EUR	13.199	0,19	0	0,00
BONOS BRITISH TELECOM 0,880 2023-09-26	EUR	1.007	0,01	994	0,02
BONOS MIZUHO 1,020 2023-10-11	EUR	46.164	0,68	0	0,00
BONOS MITS UFJ F GROU 0,980 2023-10-09	EUR	19.755	0,29	0	0,00
BONOS CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	2.064	0,03	2.024	0,04
BONOS AT&T 3,460 2023-09-05	EUR	37.281	0,55	26.280	0,52
BONOS ABN AMRO BANK 0,880 2024-01-15	EUR	3.032	0,04	0	0,00
BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	45.029	0,66	0	0,00
BONOS IBM 0,380 2023-01-31	EUR	0	0,00	45.692	0,91
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	15.141	0,22	0	0,00

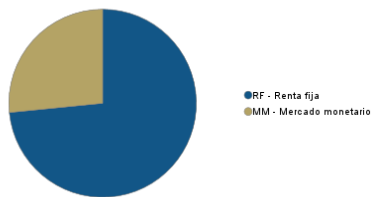
BONOS BMW FINANCE NV 0,630 2023-10-06	EUR	3.725	0,05	1.569	0,03
BONOS IMPERIAL TOBACC 1,130 2023-08-14	EUR	10.347	0,15	0	0,00
BONOS SANT CONS FINAN 1,000 2024-02-27	EUR	25.784	0,38	0	0,00
BONOS FORTUM OYJ 0,880 2023-02-27	EUR	0	0,00	30.528	0,61
BONOS METRONIC GL H 0,380 2023-03-07	EUR	0	0,00	44.519	0,88
BONOS DANSKE BANK 1,630 2024-03-15	EUR	19.566	0,29	0	0,00
BONOS METROPO LIFE G 0,380 2024-04-09	EUR	29.283	0,43	0	0,00
BONOS UBI BANCA SPCA 1,500 2024-04-10	EUR	979	0,01	0	0,00
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,380 2024-04-16	EUR	8.112	0,12	0	0,00
BONOS TORONTO DOMINIO 0,380 2024-04-25	EUR	34.993	0,52	0	0,00
BONOS BKOFNOVASCOTIA 0,500 2024-04-30	EUR	16.370	0,24	0	0,00
BONOS ROYAL BANK 0,250 2024-05-02	EUR	7.337	0,11	0	0,00
BONOS CM CN 0,380 2024-05-03	EUR	9.897	0,15	0	0,00
BONOS SUMIT MITSU FIN 0,470 2024-05-30	EUR	1.930	0,03	0	0,00
BONOS BAXTER INTERNAT 0,400 2024-05-15	EUR	14.857	0,22	0	0,00
BONOS NATWEST MARKETS 1,000 2024-05-28	EUR	34.165	0,50	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	12.759	0,19	0	0,00
BONOS NATIONALE-NEDER 0,380 2023-05-31	EUR	0	0,00	5.431	0,11
BONOS MIZUHO 0,520 2024-06-10	EUR	28.939	0,43	0	0,00
BONOS AEGON 0,630 2024-06-21	EUR	29.897	0,44	0	0,00
BONOS BSAN 0,250 2024-06-19	EUR	29.795	0,44	0	0,00
BONOS PSA BANQUE 0,630 2024-06-21	EUR	24.543	0,36	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOL 0,500 2024-06-24	EUR	29.079	0,43	0	0,00
BONOS MERCK FIN SERV 0,010 2023-12-15	EUR	4.900	0,07	4.854	0,10
BONOS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-07-18	EUR	14.861	0,22	2.258	0,04
BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	2.983	0,04	2.929	0,06
BONOS WINTERSHALL DE 0,450 2023-09-25	EUR	0	0,00	2.544	0,05
BONOS BMW FINANCE NV -0,055 2023-03-24	EUR	0	0,00	33.081	0,66
BONOS ENEL FINANCE NV 4,078 2024-06-17	EUR	5.772	0,09	0	0,00
BONOS DNB NOR BANK AS 0,050 2023-11-14	EUR	3.770	0,06	0	0,00
BONOS BANK OF CHINA L 0,130 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.996	0,06
BONOS ENEL 5,250 2024-05-20	EUR	25.286	0,37	0	0,00
BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	37.828	0,56	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	20.638	0,30	0	0,00
BONOS MORGANSTANLEY 1,880 2023-03-30	EUR	0	0,00	42.531	0,84
BONOS VERIZON 1,630 2024-03-01	EUR	12.156	0,18	0	0,00
BONOS EQUINOR ASA 0,880 2023-02-17	EUR	0	0,00	8.514	0,17
BONOS AT&T 1,300 2023-09-05	EUR	8.209	0,12	0	0,00
BONOS ENAGAS FINANCA 1,000 2023-03-25	EUR	0	0,00	13.459	0,27
BONOS GENERAL MILLS 1,000 2023-04-27	EUR	0	0,00	21.482	0,43
BONOS GENERALELECTRIC 1,250 2023-05-26	EUR	0	0,00	9.923	0,20
BONOS ENI 1,750 2024-01-18	EUR	14.581	0,22	0	0,00
BONOS NESTLE FINANCE 0,750 2023-05-16	EUR	0	0,00	1.997	0,04
BONOS ELECTRCPORTUGAL 2,380 2023-11-27	EUR	17.035	0,25	0	0,00
BONOS CRH FUNDING BV 1,880 2024-01-09	EUR	25.801	0,38	0	0,00
BONOS NORDBANKEN ABP 1,000 2023-02-22	EUR	0	0,00	4.475	0,09
BONOS AT&T 2,750 2023-05-19	EUR	0	0,00	3.420	0,07
BONOS UNICREDIT SPA 2,000 2023-03-04	EUR	0	0,00	57.324	1,14
BONOS INTESA SANPAOLO 1,890 2023-03-03	EUR	0	0,00	44.868	0,89
BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	14.606	0,22	0	0,00
BONOS BERKSHIRE HATHA 1,300 2024-03-15	EUR	12.992	0,19	0	0,00
BONOS NATWEST 2,500 2023-03-22	EUR	0	0,00	90.500	1,80
BONOS DEUTSCHETELECOM 0,630 2023-04-03	EUR	0	0,00	9.772	0,19
BONOS STELLANTIS 3,750 2024-03-29	EUR	41.964	0,62	0	0,00
BONOS MONDI PLC/W 1,500 2024-04-15	EUR	6.258	0,09	0	0,00
BONOS CARREFOUR 0,750 2024-04-26	EUR	30.213	0,45	0	0,00
BONOS HEINZ 1,500 2024-05-24	EUR	19.503	0,29	0	0,00
BONOS KELLOGG 1,000 2024-05-17	EUR	8.984	0,13	0	0,00
BONOS CESKE DRAHY 1,880 2023-05-25	EUR	0	0,00	1.008	0,02
BONOS COCA-COLA EURO 1,130 2024-05-26	EUR	14.593	0,22	0	0,00
BONOS REN FIN 1,750 2023-06-01	EUR	0	0,00	1.302	0,03
BONOS TOTAL CAPITAL S 0,250 2023-07-12	EUR	9.934	0,15	9.860	0,20
BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	51.532	0,76	0	0,00
BONOS CITIGROUP 0,750 2023-10-26	EUR	37.116	0,55	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA 0,750 2023-07-26	EUR	32.761	0,48	5.234	0,10
BONOS GM FINL CO 0,960 2023-09-07	EUR	33.641	0,50	23.627	0,47
BONOS SANTANDER UK GH 1,130 2023-09-08	EUR	4.939	0,07	0	0,00
BONOS VF CORP 0,630 2023-09-20	EUR	23.345	0,34	0	0,00
BONOS ABBVIE INC 1,380 2024-05-17	EUR	35.745	0,53	0	0,00
BONOS KBC 1,130 2024-01-25	EUR	15.425	0,23	0	0,00
BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	14.466	0,21	0	0,00
BONOS SAP 1,130 2023-02-20	EUR	0	0,00	4.423	0,09
BONOS VONOVIA SE 2,250 2023-12-15	EUR	5.933	0,09	0	0,00
BONOS DAIMLERCHRYSLER 0,880 2024-04-09	EUR	17.544	0,26	0	0,00
BONOS JAB HOLDINGS BV 1,250 2024-05-22	EUR	19.176	0,28	0	0,00
BONOS DAIMLERCHRYSLER 1,760 2023-01-11	EUR	0	0,00	23.192	0,46
BONOS GE CAPITAL EURO 2,630 2023-03-15	EUR	0	0,00	1.041	0,02
BONOS TELEFONICA SAU 3,990 2023-01-23	EUR	0	0,00	6.120	0,12
BONOS NATURGY 3,880 2023-01-17	EUR	0	0,00	3.750	0,07
BONOS BNP 2,880 2023-09-26	EUR	13.986	0,21	13.921	0,28
BONOS AT&T 2,500 2023-03-15	EUR	0	0,00	4.980	0,10

BONOS CRH FIN 3,130 2023-04-03	EUR	0	0,00	38.082	0,76
BONOS ABN AMRO BANK 2,500 2023-11-29	EUR	9.923	0,15	0	0,00
BONOS ENI 3,250 2023-07-10	EUR	24.204	0,36	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	26.541	0,39	0	0,00
BONOS UNIBAIL 2,500 2024-02-26	EUR	9.272	0,14	0	0,00
BONOS GASNT FENOSA FN 2,880 2024-03-11	EUR	14.281	0,21	0	0,00
BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	3.456	0,05	0	0,00
BONOS BANQUE FED CRED 3,000 2024-05-21	EUR	18.244	0,27	0	0,00
BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	27.033	0,40	0	0,00
BONOS IBER INTL 1,130 2023-01-27	EUR	0	0,00	5.006	0,10
BONOS DELL BANK 1,630 2024-06-24	EUR	3.702	0,05	0	0,00
BONOS EXXON MOBIL 0,140 2024-06-26	EUR	30.754	0,45	0	0,00
BONOS SODEXHO 0,500 2024-01-17	EUR	3.590	0,05	0	0,00
BONOS AMCO 1,500 2023-07-17	EUR	3.871	0,06	9.898	0,20
BONOS FCA BANK SPA IR 0,500 2023-09-18	EUR	18.540	0,27	0	0,00
BONOS METRONIC GL H 0,874 2023-03-15	EUR	0	0,00	38.991	0,77
BONOS ALD INTERNATION 0,380 2023-10-19	EUR	16.348	0,24	1.468	0,03
BONOS FCA BANK SPA IR 0,130 2023-11-16	EUR	51.411	0,76	1.946	0,04
BONOS TOYOTA MOTOR FI 1,460 2023-01-19	EUR	0	0,00	30.065	0,60
BONOS FCA BANK SPA IR 0,768 2023-01-27	EUR	0	0,00	17.442	0,35
BONOS BPI BILUX 1,740 2023-02-09	EUR	0	0,00	25.321	0,50
BONOS TOYOTA MOTOR FI 3,410 2024-02-22	EUR	5.040	0,07	5.044	0,10
BONOS ALD INTERNATION 3,922 2024-02-23	EUR	13.018	0,19	0	0,00
BONOS HSBC BANK PLC 1,990 2023-03-08	EUR	0	0,00	15.237	0,30
BONOS ASAHI GROUP HOL 0,010 2024-04-19	EUR	32.110	0,47	0	0,00
BONOS FCA BANK SPA IR 3,932 2024-04-16	EUR	56.095	0,83	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINAN 1,460 2023-04-28	EUR	0	0,00	10.074	0,20
BONOS GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	44.957	0,66	0	0,00
BONOS REPSOL ITL 1,760 2023-05-25	EUR	0	0,00	29.205	0,58
BONOS NATWEST MARKETS 1,910 2023-05-26	EUR	0	0,00	15.102	0,30
BONOS FCA BANK SPA IR 1,910 2023-06-10	EUR	0	0,00	21.919	0,44
BONOS HITACHI CAPITAL 2,110 2023-07-01	EUR	23.169	0,34	23.130	0,46
BONOS BECTON 3,016 2023-08-13	EUR	23.458	0,35	671	0,01
BONOS CREDIT SUISSE L 1,990 2023-09-01	EUR	0	0,00	67.873	1,35
BONOS BBVA 3,230 2023-09-09	EUR	33.992	0,50	18.917	0,38
BONOS VOLVO TREASURY 3,470 2023-09-13	EUR	10.031	0,15	10.032	0,20
BONOS VOLVO TREASURY 3,610 2023-09-27	EUR	22.222	0,33	22.187	0,44
BONOS BLACKSTONE PP E 0,130 2023-10-20	EUR	1.228	0,02	1.195	0,02
BONOS MACQUARIE BANK 3,200 2023-10-20	EUR	12.169	0,18	12.156	0,24
BONOS VOLVO TREASURY 3,670 2024-05-09	EUR	9.031	0,13	0	0,00
BONOS HIGHLAND 3,862 2023-11-12	EUR	4.032	0,06	0	0,00
BONOS THERMO FISHER 3,380 2023-11-18	EUR	22.981	0,34	22.954	0,46
BONOS VOLVO TREASURY -0,510 2023-11-15	EUR	15.117	0,22	15.117	0,30
BONOS BBVA 3,460 2023-12-03	EUR	36.471	0,54	36.500	0,72
BONOS CM CN 3,290 2024-01-26	EUR	15.105	0,22	15.105	0,30
BONOS BKOFNOVASCOTIA 3,130 2024-02-01	EUR	46.140	0,68	0	0,00
BONOS PROLOGIS EURO F 3,280 2024-02-08	EUR	4.519	0,07	4.506	0,09
PAGARÉS BAYER -0,008 2023-03-02	EUR	0	0,00	19.939	0,40
BONOS ABB FINANCE 0,630 2024-03-31	EUR	14.145	0,21	0	0,00
BONOS ABB FINANCE 3,360 2024-03-31	EUR	9.082	0,13	9.064	0,18
BONOS DAIMLERCHRYSLER 2,540 2023-10-06	EUR	12.670	0,19	12.659	0,25
BONOS ATHENE GLOBAL 1,240 2024-04-08	EUR	15.885	0,23	0	0,00
BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	79.836	1,18	79.780	1,58
BONOS TOYOTA MOTOR FI 3,460 2024-05-28	EUR	10.063	0,15	10.029	0,20
BONOS VOLVO TREASURY 3,480 2024-05-31	EUR	30.203	0,45	30.193	0,60
PAGARÉS RWE 1,771 2023-08-23	EUR	14.704	0,22	14.671	0,29
BONOS VATTENFALL AB 3,250 2024-04-18	EUR	9.630	0,14	0	0,00
BONOS VATTENFALL AB 3,180 2024-04-18	EUR	20.765	0,31	20.754	0,41
BONOS FCA BANK SPA IR 4,250 2024-03-24	EUR	20.650	0,30	0	0,00
BONOS FCA BANK SPA IR 3,014 2024-03-24	EUR	26.732	0,39	26.696	0,53
PAGARÉS RWE 1,467 2023-01-09	EUR	0	0,00	14.960	0,30
BONOS CM CN 2,890 2024-04-05	EUR	20.010	0,30	0	0,00
BONOS NOVA SCOT TOR 3,310 2024-04-18	EUR	20.016	0,30	0	0,00
PAGARÉS HEWLETT PACKAR 4,101 2024-05-10	EUR	9.588	0,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		3.525.927	52,01	2.875.792	57,10
TOTAL RENTA FIJA		5.206.094	76,81	3.944.799	78,34
TOTAL RENTA FIJA		5.206.094	76,81	3.944.799	78,34
TOTAL EXTERIOR		5.206.094	76,81	3.944.799	78,34
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.450.205	95,17	4.850.478	96,33

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
RCI BANQUE SA	9.991	Cobertura
UNIBAIL	4.989	Cobertura
MONDI PLC/WI	4.913	Cobertura
HEIDELBERGER	14.781	Cobertura
ABBVIE INC	9.791	Cobertura
LEASEPLAN CORP	2.956	Cobertura
LEASEPLAN CORP	7.393	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	54.814	
Total Operativa Derivados Obligaciones	54.814	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2023, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Clase Reparto: Mínimo (0,80% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2022 ha sido 2,670%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2023 es:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; 2,895%)) = 0,95%

Clase Reparto: Mínimo (0,80% ; Máximo (0,225% ; 2,895%)) = 0,80%

Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; 2,895%)) = 0,675%

Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; 2,895%)) = 0,44%

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que, los partícipes de la clase Reparto (ES0138045069) del fondo CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI, que lo fueran a 30 de abril de 2023 según lo dispuesto en folleto, han recibido en fecha 4 de mayo de 2023, en concepto de dividendo, un importe en euros correspondiente al 0,37% del valor a cierre de 30 de abril de 2023, mediante reembolso de participaciones. A este abono se le aplica la retención a cuenta del 19% sobre la parte de plusvalías que podría incluir el reembolso en su caso.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.979.181,99 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 106.363.682.428,70 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 10,37 %.
- 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 721,26 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 las 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 continúa 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 continúa 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, continúa reaquejando 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 período 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 fondo aumentó la ponderación en gobiernos a través de compras en Italia vía letras, cupones cero cortos y flotantes, además de agencias italianas y comunidades españolas. En crédito las ponderaciones en financieras y no financieras estuvieron balanceadas, las compras en primario flotante a dos años fueron escasas y se centraron más en secundario. Se compraron tanto activos fijos como flotantes intentando diversificar al máximo

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEc0) en un 15%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha disminuido un 22,33% en la clase estándar, y un 4,30% en la clase cartera mientras ha aumentado un 50,44% en la clase institucional, un 175,01% en la clase plus, un 49,80% en la clase premium, un 430,100% en la clase reparto y un 44,57% en la clase platinum.

El número de participes ha aumentado un 14,83% en la clase cartera y un 197,25% en la clase plus, un 52,52% en la clase Premium, un 43,16% en la clase platinum y un 14,29% en la clase institucional, un 18.880.900% en la clase reparto y un 4,60% en la clase estándar.

La rentabilidad de las distintas clases ha sido, un 0,84% en la estándar, un 0,97% en la Plus, un 1,09 en la Premium, un 1,20 en la platinum, un 1,25 en la institucional, un 0,41 en la reparto y un 1,27 en la clase cartera.

La rentabilidad bruta del fondo ha sido el 1,33% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de 1,18% por lo que el fondo obtiene rentabilidades inferiores a las del índice.

Los gastos de las distintas clases han sido, un 0,49% en la estándar, un 0,35% en la Plus, un 0,23 en la Premium, un 0,13 en la platinum, un 0,08 en la institucional, un 0,41 en la reparto y un 0,05 en la clase cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 1,03%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos BN.CCTS EU FRN 15.02.24; BN.HEIMSTADEN BOSTAD FRN 19.01.24; BN.UNICREDIT SPA FX TO FRN 30.06.23 y entre aquellas que menos han contribuido BN.CREDIT SUISSE AG FRN 01.09.23; BN.CREDIT SUISSE LONDON FRN 31.05.24; BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 01.05.23.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,35 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,91%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa 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 remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,26%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 0,18% para las diferentes clases ha sido inferior a la de su índice de referencia 0,19%.

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 hablamos 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 está 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.

De aquí en adelante, seguiremos ajustando la duración de la cartera en función de las expectativas que se vayan generando, a medida que conozcamos mas datos e intenciones de los bancos centrales.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

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 1.004.903.784,99 € que representa un 15,58% 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.