

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2680

Data de registre: 23/01/2003

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: FMM estàndard de valor liquidatiu variable; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en instruments del mercat monetari i en dipòsits en entitats de crèdit. La durada mitjana serà igual o inferior a 6 mesos. Un mínim de 7,5 % dels actius tindran venciment diari i un mínim de 15 % tindran venciment setmanal. Actius amb alta qualitat creditícia amb mínim A2 en el curt termini. Es pren com a índex de referència l'índex ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEEC3) en un 85 % i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15 %. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió i cobertura per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,19	0,46	0,60	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,70	0,26	2,66	0,23

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	172.413.526,68	134.695.315,59	Període	1.386.187	8,0399	Comissió de gestió	0,04	0,08	Patrimoni
Nº de participacions	7.815	6.955	2022	1.109.190	7,7814	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	930.540	7,8120	Comissió de gestió total	0,04	0,08	Mixta
			2020	669.749	7,8423	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	257.896.384,06	200.095.806,04	Període	2.011.179	7,7984	Comissió de gestió	0,48	0,95	Patrimoni
Nº de participacions	127.361	105.507	2022	1.977.801	7,6137	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	1.572.419	7,6653	Comissió de gestió total	0,48	0,95	Mixta
			2020	1.998.894	7,7065	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CL INSTT.

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	23.623.043,98	27.807.534,20	Període	192.192	8,1358	Comissió de gestió	0,06	0,13	Patrimoni
Nº de participacions	33	32	2022	147.438	7,8782	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	399.203	7,9131	Comissió de gestió total	0,06	0,13	Mixta
			2020	341.414	7,9477	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	509.697.946,62	306.229.962,33	Període	4.021.959	7,8909	Comissió de gestió	0,34	0,67	Patrimoni
Nº de participacions	43.733	25.153	2022	863.851	7,6832	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	550.518	7,7353	Comissió de gestió total	0,34	0,67	Mixta
			2020	824.625	7,7768	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	70.893.024,41	60.612.713,04	Període	571.779	8,0654	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
Nº de participacions	406	335	2022	331.702	7,8178	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	214.824	7,8603	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
			2020	219.414	7,9026	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	153.281.268,64	116.271.369,97	Període	1.222.281	7,9741	Comissió de gestió	0,22	0,44	Patrimoni
Nº de participis	2.979	2.242	2022	607.793	7,7460	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	228.431	7,7965	Comissió de gestió total	0,22	0,44	Mixta
			2020	243.415	7,8384	Comissió de dipositori	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	58.294.251,76	31.183.678,94	Període	358.781	6,1546	Comissió de gestió	0,40	0,80	Patrimoni
Nº de participis	8.654	4.302	2022	1	6,0001	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,40	0,80	Mixta
			2020			Comissió de dipositori	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT
2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	3,32	1,07	0,94	0,70	0,57	-0,39	-0,39	0,12	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,08	16-03-23	0,94	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	2,43	0,85	0,72	0,48	0,35	-0,67	-0,53	-0,03	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,09	16-03-23	0,72	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CL INSTIT.

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	3,27	1,06	0,93	0,69	0,55	-0,44	-0,44	0,07	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,08	16-03-23	0,93	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	2,70	0,92	0,79	0,55	0,42	-0,67	-0,53	-0,03	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,09	16-03-23	0,79	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	3,17	1,03	0,90	0,67	0,53	-0,54	-0,53	-0,03	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,08	16-03-23	0,90	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	2,95	0,98	0,85	0,61	0,48	-0,65	-0,53	-0,03	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,09	16-03-23	0,85	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23	0,05	09-04-20		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	2,58	0,89	0,76	0,52	0,39				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		0,00	08-10-23	-0,09	16-03-23		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,03	14-12-23	0,04	20-03-23		--		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
ML Euro Currency 3-mo 85%, ESTR Compound Index 15%	0,18	0,16	0,14	0,14	0,22	0,09	0,02	0,10	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22	0,25	0,06	0,23	
VaR històric **	0,30	0,30	0,31	0,32	0,32	0,33	0,32	0,36	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22	0,25	0,06	0,23	
VaR històric **	0,33	0,33	0,33	0,34	0,34	0,35	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CL INSTIT.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22	0,25	0,06	0,23	
VaR històric **	0,31	0,31	0,31	0,32	0,33	0,33	0,32	0,36	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22	0,25	0,06	0,23	
VaR històric **	0,33	0,33	0,33	0,34	0,34	0,35	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22	0,25	0,06	0,23	
VaR històric **	0,31	0,31	0,32	0,33	0,33	0,34	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22	0,25	0,06	0,23	
VaR històric **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,34	0,35	0,33	0,37	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,15	0,10	0,10	0,12	0,22				
VaR històric **	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00				

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

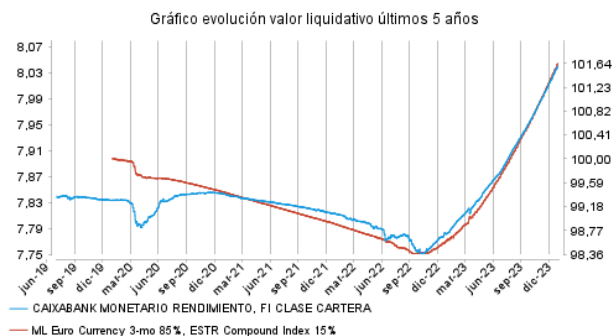
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	0,10	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,11	0,10
CLASE ESTANDAR	0,98	0,25	0,25	0,24	0,24	0,39	0,26	0,26	0,26
CL INSTIT.	0,15	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16
CLASE PLUS	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,40	0,26	0,26	0,26
CLASE PLATINUM	0,25	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PREMIUM	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,41	0,26	0,26	0,26
CLASE REPARTO	0,83	0,21	0,21	0,21	0,20	0,01			

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

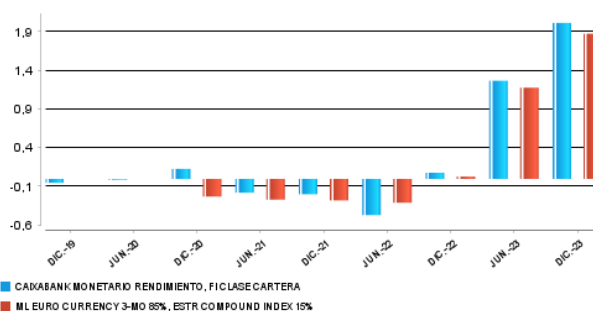
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

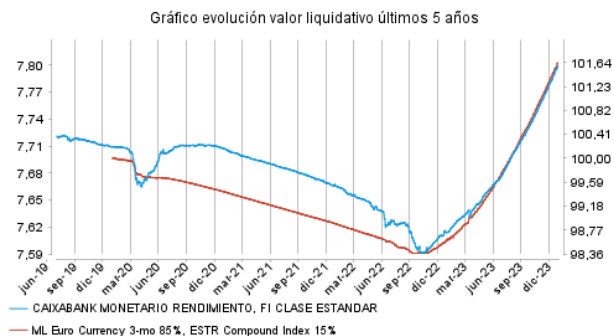
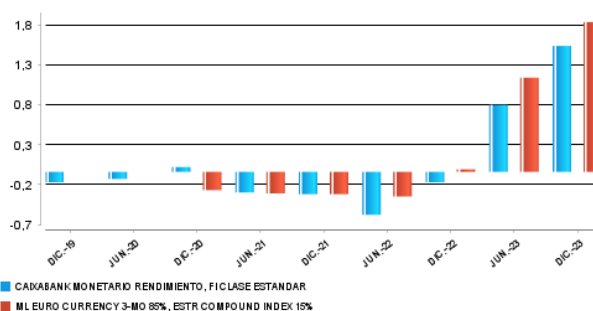


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CL INSTIT.

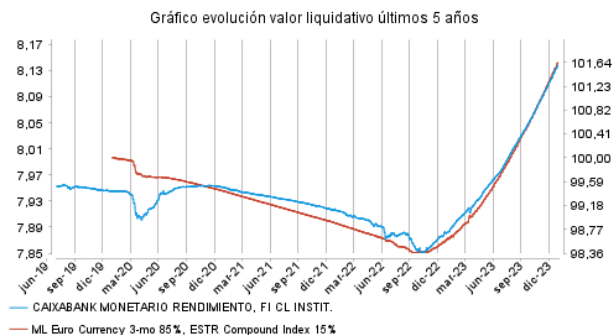
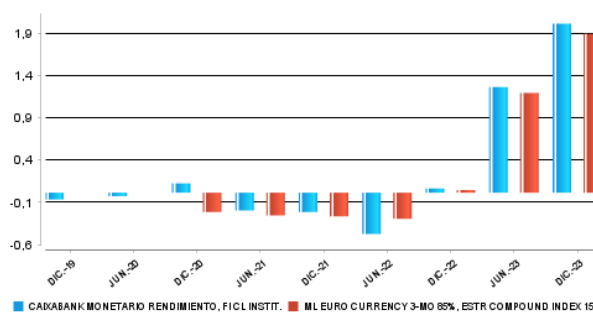


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

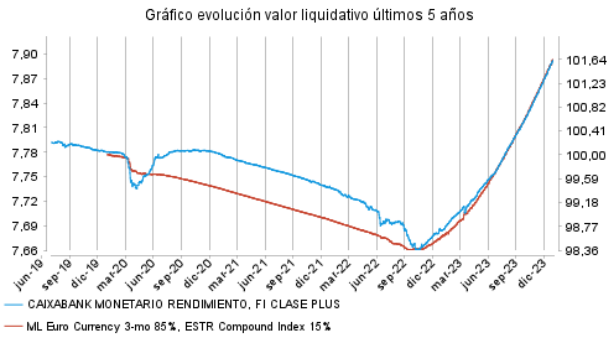
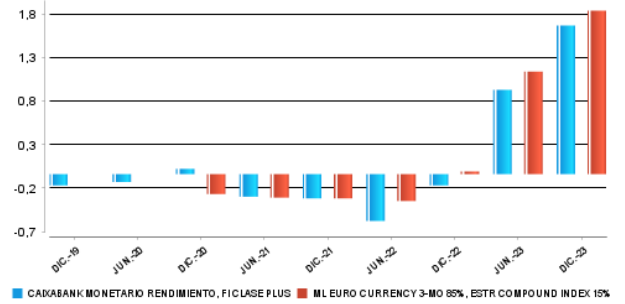


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

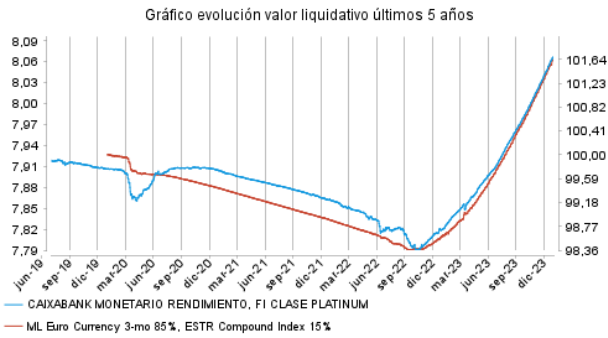
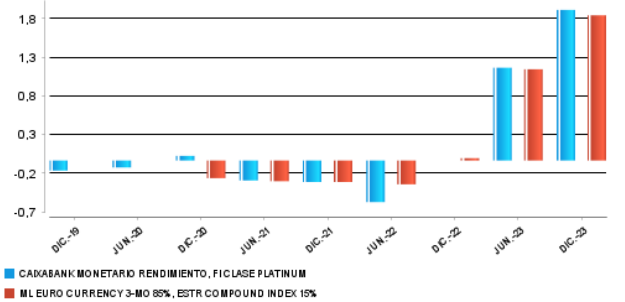


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

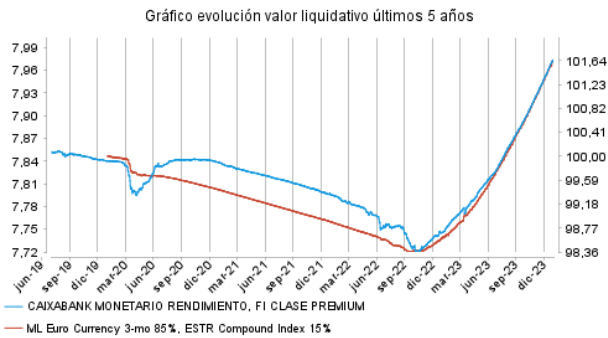
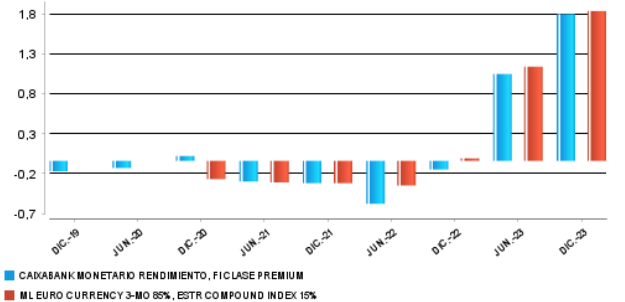


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE REPARTO

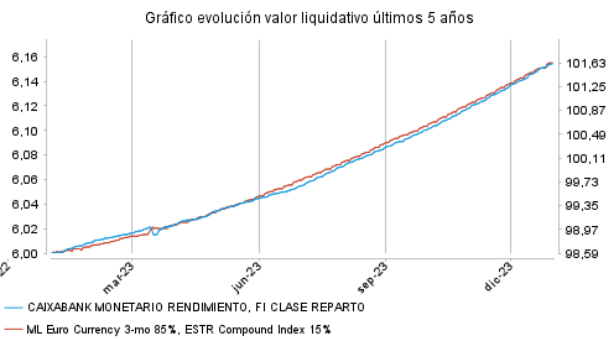
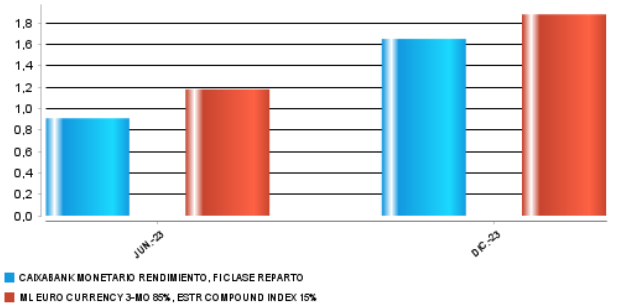


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons colitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	9.464.051	96,92	6.484.937.556	95,73
* Cartera interior	1.512.061	15,49	1.244.109.104	18,37
* Cartera exterior	7.847.057	80,36	5.206.073.167	76,85
* Interessos cartera inversió	104.934	1,07	34.755.285	0,51
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	307.069	3,14	293.166.754	4,33
(+/-) RESTA	-6.764	-0,07	-4.127.189	-0,06
TOTAL PATRIMONI	9.764.357	100,00	6.773.977.121	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	6.773.977	5.037.774.849	5.037.774.849	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	34,97	29,44	65,39	69,76
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,76	1,05	2,93	142,58
(+) Rendiments de gestió	2,07	1,33	3,53	122,41
+ Interessos	1,92	1,22	3,26	124,15
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,15	0,18	0,33	25,99
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	-0,07	-0,06	-92,32
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-37,73
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,31	-0,28	-0,60	50,79
- Comissió de gestió	-0,29	-0,27	-0,57	50,23
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	46,24
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-39,83
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	30,81
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	137,28
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	43,63
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	43,63
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	9.764.356.982	6.773.977.121	9.764.356.982	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	50.736	0,75
DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	38.380	0,57
BONOS OBLIGA. MADRID 2,880 2023-07-17	EUR	0	0,00	4.907	0,07
LETRAS TESORO PUBLICO 2,044 2023-09-08	EUR	0	0,00	21.541	0,32
LETRAS TESORO PUBLICO 3,299 2023-12-08	EUR	0	0,00	49.099	0,72
LETRAS TESORO PUBLICO 3,266 2024-04-12	EUR	48.374	0,50	48.261	0,71
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		48.374	0,50	212.923	3,14
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	5.639	0,08
BONOS BANKINTER 0,880 2024-03-05	EUR	8.699	0,09	2.937	0,04
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17	EUR	0	0,00	11.434	0,17
BONOS ABERTIS 1,500 2024-06-27	EUR	0	0,00	971	0,01
BONOS SANT CONS FINAN 0,380 2024-06-27	EUR	0	0,00	5.303	0,08
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		8.699	0,09	26.283	0,38
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		57.073	0,59	239.207	3,52
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	845.210	8,66	798.447	11,79
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	325.979	3,34	206.457	3,05
REPO SPAIN GOVERNMENT IN 3,77 2024-01-02	EUR	283.798	2,91	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.454.987	14,91	1.004.904	14,84
TOTAL RENDA FIXA		1.512.061	15,50	1.244.110	18,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.512.061	15,50	1.244.110	18,36
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,549 2025-09-15	EUR	176.121	1,80	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		176.121	1,80	0	0,00
LETRAS KINGDOM OF BELGIUM T 2024-01-11	EUR	48.628	0,50	48.561	0,72
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2024-02-21	EUR	24.223	0,25	24.183	0,36
BONOS OBLIGA. AGENCE FRANCE LOCALE 0,500 2024-06-2	EUR	9.754	0,10	0	0,00
LETRAS FRECH TREASURY 3,322 2024-02-21	EUR	48.412	0,50	48.329	0,71
LETRAS FRECH TREASURY 3,157 2024-03-20	EUR	48.479	0,50	48.354	0,71
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-05-02	EUR	98.606	1,01	0	0,00
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	0	0,00	16.180	0,24
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,678 2024-02-15	EUR	151.016	1,55	126.159	1,86
DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	0	0,00	16.101	0,24
DEUDA ITALY 0,346 2023-11-29	EUR	0	0,00	15.735	0,23
LETRAS ITALY 0,929 2023-07-14	EUR	0	0,00	49.509	0,73
LETRAS ITALY 2,093 2023-09-14	EUR	0	0,00	48.834	0,72
LETRAS ITALY 2,999 2024-01-12	EUR	24.302	0,25	24.207	0,36
LETRAS ITALY 2,885 2023-07-31	EUR	0	0,00	24.670	0,36
LETRAS ITALY 3,239 2024-02-14	EUR	73.033	0,75	72.915	1,08
LETRAS ITALY 3,203 2024-03-14	EUR	48.510	0,50	48.314	0,71
LETRAS ITALY 3,447 2024-04-12	EUR	96.781	0,99	96.535	1,43
LETRAS ITALY 3,516 2023-11-30	EUR	0	0,00	49.100	0,72
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-06-14	EUR	48.657	0,50	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-12	EUR	48.253	0,49	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-01-31	EUR	98.156	1,01	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-03-28	EUR	49.257	0,50	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14	EUR	96.741	0,99	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-05-31	EUR	78.624	0,81	0	0,00
DEUDA SNCF RESEAU 4,500 2024-01-30	EUR	20.134	0,21	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		1.111.566	11,41	757.685	11,18
BONOS KBC 3,150 2025-02-23	EUR	25.685	0,26	25.679	0,38
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,255 2025-12-01	EUR	20.025	0,21	0	0,00
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 4,574 2025-11-28	EUR	29.061	0,30	0	0,00
BONOS RCI BANQUE SA 4,530 2025-03-12	EUR	4.475	0,05	4.460	0,07
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,402 2025-01-13	EUR	76.188	0,78	51.035	0,75
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,335 2025-01-17	EUR	20.045	0,21	20.027	0,30
BONOS ALD SA 4,534 2025-02-21	EUR	63.816	0,65	27.370	0,40
BONOS BNP 3,410 2025-02-24	EUR	35.365	0,36	12.298	0,18
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,490 2025-03-07	EUR	78.542	0,80	45.413	0,67
BONOS BPCE SA 4,375 2025-07-18	EUR	25.012	0,26	0	0,00
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,330 2025-09-08	EUR	35.048	0,36	0	0,00
BONOS ALD SA 4,612 2025-10-06	EUR	29.366	0,30	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,507 2025-02-11	EUR	28.776	0,29	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,962 2025-08-24	EUR	78.956	0,81	0	0,00
BONOS GOLDMAN SACHS 3,280 2025-02-07	EUR	66.982	0,69	57.029	0,84
BONOS NATWEST MARKETS PLC 4,896 2025-08-27	EUR	22.838	0,23	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 3,080 2025-01-10	EUR	10.023	0,10	10.011	0,15
BONOS BSAN 3,180 2025-01-16	EUR	61.426	0,63	50.610	0,75
BONOS ROYAL BANK -0,510 2025-01-17	EUR	52.445	0,54	52.398	0,77
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,452 2025-01-20	EUR	44.936	0,46	20.050	0,30
BONOS CM CN 3,260 2025-01-24	EUR	26.265	0,27	20.051	0,30
BONOS STANDARD CHARTERED B 4,514 2025-03-03	EUR	27.491	0,28	10.023	0,15
BONOS AT&T 3,490 2025-03-06	EUR	59.580	0,61	39.535	0,58
BONOS HSBC BANK PLC 4,350 2025-03-08	EUR	63.136	0,65	30.058	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2025-03-17	EUR	96.769	0,99	65.236	0,96
BONOS VOLVO TREASURY 3,360 2025-03-30	EUR	15.022	0,15	15.006	0,22
BONOS NATIONAL BK CAN 3,830 2025-04-21	EUR	16.580	0,17	15.037	0,22

BONOS BKOFNOVASCOTIA 3,670 2025-05-02	EUR	24.054	0,25	14.013	0,21
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 4,466 2025-05-09	EUR	8.019	0,08	8.014	0,12
BONOS BANK OF MONTREAL 4,412 2025-06-06	EUR	23.874	0,24	12.016	0,18
BONOS NATIONWIDE BUILDING 4,458 2025-06-07	EUR	10.033	0,10	10.012	0,15
BONOS CM CN 3,460 2025-06-09	EUR	58.091	0,59	28.002	0,41
BONOS SKANDINAVISKA 3,940 2025-06-13	EUR	60.133	0,62	19.533	0,29
BONOS METROPOLITAN LIFE GL 4,382 2025-06-18	EUR	5.019	0,05	5.004	0,07
BONOS CA AUTO BANK SPA IRE 4,802 2025-01-13	EUR	20.074	0,21	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 4,180 2025-07-11	EUR	34.935	0,36	0	0,00
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,452 2025-07-21	EUR	69.212	0,71	0	0,00
BONOS DANSKE BANK A/S 4,437 2025-08-11	EUR	10.009	0,10	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,123 2025-08-31	EUR	32.852	0,34	0	0,00
BONOS STANDARD CHARTERED B 4,450 2025-09-12	EUR	27.021	0,28	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER F 4,408 2025-03-14	EUR	30.028	0,31	0	0,00
BONOS DAIMLER TRUCK FINANC 4,432 2025-03-18	EUR	20.031	0,21	0	0,00
BONOS NATWEST MARKETS PLC 4,582 2025-09-18	EUR	2.976	0,03	0	0,00
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,431 2025-09-22	EUR	53.874	0,55	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,296 2025-09-22	EUR	15.921	0,16	0	0,00
BONOS BANK OF MONTREAL 4,430 2025-09-05	EUR	20.035	0,21	0	0,00
BONOS MACQUARIE BANK LTD 4,593 2025-10-20	EUR	41.974	0,43	0	0,00
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 4,443 2025-11-13	EUR	54.131	0,55	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,787 2025-11-16	EUR	96.236	0,99	0	0,00
BONOS DAIMLER TRUCK FINANC 4,432 2025-03-18	EUR	15.018	0,15	0	0,00
BONOS CATERPILLAR FINANCI 4,314 2025-12-08	EUR	37.532	0,38	0	0,00
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,478 2025-12-12	EUR	20.019	0,21	0	0,00
BONOS SIEMENS FINANCIERING 4,188 2025-12-18	EUR	16.528	0,17	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,362 2025-12-22	EUR	9.001	0,09	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		1.930.486	19,78	667.920	9,86
BONOS GROUPE BRUXELLES LAM 1,375 2024-05-23	EUR	2.966	0,03	0	0,00
BONOS KBC 1,130 2024-01-25	EUR	15.441	0,16	15.425	0,23
BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	45.245	0,46	14.466	0,21
BONOS BANK JULIUS BAER & C 2024-06-25	EUR	34.050	0,35	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 2,250 2023-12-15	EUR	0	0,00	5.933	0,09
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 0,875 2024-04-09	EUR	17.563	0,18	17.544	0,26
BONOS JAB HOLDINGS BV 1,250 2024-05-22	EUR	19.213	0,20	19.176	0,28
BONOS VONOVIA FINANCE BV 0,750 2024-01-15	EUR	1.964	0,02	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,359 2024-07-03	EUR	8.532	0,09	8.532	0,13
BONOS M BENZ INT F 0,250 2023-11-06	EUR	0	0,00	49.052	0,72
BONOS DEUTSCHE PFANDB 3,240 2023-07-28	EUR	0	0,00	29.765	0,44
BONOS VONOVIA SE 2024-09-16	EUR	7.891	0,08	0	0,00
BONOS COMMERZBANK 3,410 2023-11-24	EUR	0	0,00	12.177	0,18
BONOS HSH NORDBANK 3,050 2023-10-06	EUR	0	0,00	26.271	0,39
BONOS HAMBURG COMMERCIAL B 0,350 2024-01-08	EUR	9.824	0,10	0	0,00
BONOS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23	EUR	0	0,00	7.127	0,11
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,375 2024-05-24	EUR	7.150	0,07	7.140	0,11
BONOS NYKREDIT REALKREDIT 0,125 2024-07-10	EUR	3.802	0,04	0	0,00
BONOS NYKREDIT 3,600 2024-03-25	EUR	21.225	0,22	31.296	0,46
BONOS NYKREDIT 3,080 2023-10-11	EUR	0	0,00	21.280	0,31
BONOS LA POSTE SA 2,750 2024-11-26	EUR	15.243	0,16	0	0,00
BONOS BPCE SA 2,875 2024-01-16	EUR	50.940	0,52	50.853	0,75
BONOS BANQUE POP CAIS 4,630 2023-07-18	EUR	0	0,00	17.387	0,26
CÉDULAS SOCIETE GENERALE SFH 2,000 2024-04-29	EUR	8.363	0,09	8.354	0,12
BONOS AEROPORTS PARIS 1,500 2023-07-24	EUR	0	0,00	12.804	0,19
BONOS SANOFI 0,630 2024-04-05	EUR	9.741	0,10	9.717	0,14
BONOS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15	EUR	0	0,00	18.912	0,28
BONOS RCI BANQUE SA 1,380 2024-03-08	EUR	48.762	0,50	18.251	0,27
BONOS STELLANTIS 2,000 2024-03-23	EUR	15.867	0,16	9.808	0,14
BONOS ENGIE SA 0,880 2024-03-27	EUR	19.651	0,20	4.889	0,07
BONOS VIVENDI SE 0,875 2024-09-18	EUR	6.803	0,07	0	0,00
BONOS RCI BANQUE SA 4,544 2024-11-04	EUR	13.131	0,13	10.142	0,15
BONOS BPCE SA 0,875 2024-01-31	EUR	22.560	0,23	16.717	0,25
BONOS CAPGEMINI SE 1,000 2024-10-18	EUR	9.717	0,10	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS 0,630 2023-09-26	EUR	0	0,00	16.738	0,25
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,750 2023-12-05	EUR	0	0,00	16.505	0,24
CÉDULAS RCI BANQUE SA 2,000 2024-07-11	EUR	52.028	0,53	18.531	0,27
BONOS VEOLIA 0,890 2024-01-14	EUR	21.333	0,22	21.293	0,31
BONOS BPCE SA 1,000 2024-07-15	EUR	9.742	0,10	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,250 2024-02-15	EUR	61.980	0,63	52.447	0,77
BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2024-08-28	EUR	28.117	0,29	0	0,00
BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 0,250 2024-05-17	EUR	14.568	0,15	0	0,00
BONOS BPCE SA 0,625 2024-09-26	EUR	51.091	0,52	0	0,00
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,125 2024-02-05	EUR	10.575	0,11	8.593	0,13
BONOS PERNOD 3,215 2023-10-24	EUR	0	0,00	5.954	0,09
BONOS LOREAL -0,510 2024-03-29	EUR	15.665	0,16	12.162	0,18
BONOS LOREAL 0,380 2024-03-29	EUR	3.409	0,03	3.404	0,05
BONOS HSBC 3,580 2024-06-28	EUR	15.143	0,16	15.156	0,22
BONOS BPCE SA 4,292 2024-09-06	EUR	10.014	0,10	10.009	0,15
BONOS ALD INTERNATION 3,570 2025-02-21	EUR	0	0,00	20.018	0,30
BONOS CASSA DEPOSITI 2,790 2024-03-25	EUR	20.746	0,21	20.709	0,31
CÉDULAS BANCA MONTE DEI PASC 2,875 2024-07-16	EUR	25.791	0,26	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,483 2024-08-31	EUR	36.628	0,38	33.672	0,50

CÉDULAS BANCA MONTE DEI PASC 2,000 2024-01-29	EUR	63.850	0,65	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 3,470 2024-03-13	EUR	27.211	0,28	27.247	0,40
BONOS INTESA SANPAOLO 1,700 2024-03-13	EUR	3.746	0,04	2.457	0,04
BONOS VATTENFALL AB 5,375 2024-04-29	EUR	8.806	0,09	0	0,00
BONOS ENEL 5,250 2024-05-20	EUR	25.335	0,26	25.286	0,37
BONOS RESEAU FERRE 4,500 2024-01-30	EUR	0	0,00	20.099	0,30
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,125 2024-09-16	EUR	17.156	0,18	0	0,00
BONOS HEINEKEN 3,500 2024-03-19	EUR	18.371	0,19	14.480	0,21
BONOS PHILIP MORRIS INTERN 2,875 2024-05-30	EUR	33.815	0,35	3.515	0,05
BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	5.921	0,06	0	0,00
BONOS BNP 2,880 2023-09-26	EUR	0	0,00	13.986	0,21
BONOS ABN AMRO BANK 2,500 2023-11-29	EUR	0	0,00	9.923	0,15
BONOS ENI 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	24.204	0,36
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	26.541	0,39
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 2,625 2024-02-10	EUR	10.978	0,11	0	0,00
BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,500 2024-02-26	EUR	25.227	0,26	9.272	0,14
BONOS NATURGY FINANCE BV 2,875 2024-03-11	EUR	14.309	0,15	14.281	0,21
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	9.109	0,09	3.456	0,05
BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 2,750 2024-04-23	EUR	6.442	0,07	0	0,00
BONOS CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	9.885	0,10	0	0,00
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	53.421	0,55	18.244	0,27
BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	38.837	0,40	27.033	0,40
BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	59.479	0,61	37.828	0,56
BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	30.579	0,31	20.638	0,30
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,125 2024-09-30	EUR	19.626	0,20	0	0,00
BONOS VERIZON 1,630 2024-03-01	EUR	17.846	0,18	12.156	0,18
BONOS AT&T 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	8.209	0,12
BONOS APPLE INC 1,375 2024-01-17	EUR	2.693	0,03	0	0,00
BONOS ENI 1,750 2024-01-18	EUR	14.607	0,15	14.581	0,22
BONOS ELECTRCPORTUGAL 2,380 2023-11-27	EUR	0	0,00	17.035	0,25
BONOS CRH FUNDING BV 1,880 2024-01-09	EUR	40.120	0,41	25.801	0,38
BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	14.616	0,15	14.606	0,22
BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2024-03-15	EUR	12.999	0,13	12.992	0,19
BONOS STELLANTIS 3,750 2024-03-29	EUR	60.274	0,62	41.964	0,62
BONOS MONDI PLC 1,500 2024-04-15	EUR	26.673	0,27	6.258	0,09
BONOS CARREFOUR 0,750 2024-04-26	EUR	32.552	0,33	30.213	0,45
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,750 2024-09-12	EUR	4.865	0,05	0	0,00
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 1,500 2024-05-24	EUR	26.408	0,27	19.503	0,29
BONOS KELLOGG 1,000 2024-05-17	EUR	11.947	0,12	8.984	0,13
BONOS COCA-COLA EUROPACIF I 1,125 2024-05-26	EUR	17.359	0,18	14.593	0,22
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 2,250 2024-06-03	EUR	27.897	0,29	0	0,00
BONOS TOTAL CAPITAL S 0,250 2023-07-12	EUR	0	0,00	9.934	0,15
BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	51.584	0,53	51.532	0,76
BONOS CITIGROUP 0,750 2023-10-26	EUR	0	0,00	37.116	0,55
BONOS BANK OF AMERICA 0,750 2023-07-26	EUR	0	0,00	32.761	0,48
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	46.077	0,47	0	0,00
BONOS GM FINL CO 0,960 2023-09-07	EUR	0	0,00	33.641	0,50
BONOS SANTANDER UK GH 1,130 2023-09-08	EUR	0	0,00	4.939	0,07
BONOS VF CORP 0,630 2023-09-20	EUR	0	0,00	23.345	0,34
BONOS ABBVIE INC 1,380 2024-05-17	EUR	69.603	0,71	35.745	0,53
BONOS BARCLAYS 1,880 2023-12-08	EUR	0	0,00	45.538	0,67
BONOS BNP PARIBAS S.A 1,130 2023-10-10	EUR	0	0,00	4.935	0,07
BONOS HONDA 0,750 2024-01-17	EUR	27.437	0,28	7.569	0,11
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	9.393	0,10	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 1,380 2024-01-18	EUR	59.520	0,61	54.499	0,80
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,672 2024-02-20	EUR	2.403	0,02	2.404	0,04
BONOS RYANAIR 1,130 2023-08-15	EUR	0	0,00	29.570	0,44
BONOS NATURGY CAPITAL MARK 1,125 2024-04-11	EUR	4.891	0,05	4.890	0,07
BONOS BSAN 3,270 2024-05-11	EUR	22.986	0,24	22.982	0,34
BONOS ABB FINANCE BV 0,750 2024-05-16	EUR	4.937	0,05	0	0,00
BONOS GOLDMAN SACHS 1,380 2024-05-15	EUR	64.575	0,66	64.473	0,95
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,762 2024-05-22	EUR	27.175	0,28	27.153	0,40
BONOS BNP 3,490 2024-06-07	EUR	17.430	0,18	17.433	0,26
BONOS LLOYDS 3,550 2024-06-21	EUR	24.059	0,25	16.021	0,24
BONOS BNP 1,000 2024-06-27	EUR	11.737	0,12	11.718	0,17
BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,100 2024-07-15	EUR	21.850	0,22	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID NORTH 1,000 2024-07-12	EUR	9.716	0,10	2.803	0,04
BONOS BAT CAPITAL COR 1,130 2023-11-16	EUR	0	0,00	35.409	0,52
BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 0,872 2024-09-07	EUR	46.179	0,47	0	0,00
BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	6.200	0,09
BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,934 2024-10-11	EUR	19.536	0,20	0	0,00
BONOS PHILIP MORRIS INTERN 0,625 2024-11-08	EUR	3.880	0,04	0	0,00
BONOS BSAN 3,380 2024-11-21	EUR	23.883	0,24	23.847	0,35
BONOS MCDONALDS 0,630 2024-01-29	EUR	10.784	0,11	4.867	0,07
BONOS BMW FINANCE NV 0,380 2023-07-10	EUR	0	0,00	5.934	0,09
BONOS BNP 1,130 2023-11-22	EUR	0	0,00	46.402	0,69
BONOS SUMIT MITSU FIN 0,820 2023-07-23	EUR	0	0,00	27.762	0,41
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2023-08-29	EUR	0	0,00	49.385	0,73
BONOS INTESA SANPAOLO 2,130 2023-08-30	EUR	0	0,00	30.919	0,46
BONOS BARCLAYS 1,500 2023-09-03	EUR	0	0,00	13.517	0,20
BONOS SABADELL 1,630 2024-03-07	EUR	55.896	0,57	42.005	0,62

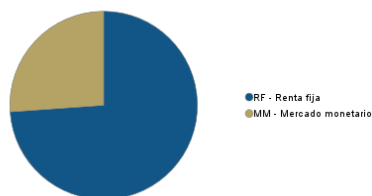
BONOS AMADEUS HOLDING 0,880 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.956	0,04
BONOS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.033	0,03
BONOS SNAM SPA 1,000 2023-09-18	EUR	0	0,00	5.919	0,09
BONOS INGGROEP 1,000 2023-09-20	EUR	0	0,00	38.711	0,57
BONOS ABBOTT IRELAND 0,880 2023-09-27	EUR	0	0,00	13.199	0,19
BONOS BRITISH TELECOM 0,880 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.007	0,01
BONOS MIZUHO 1,020 2023-10-11	EUR	0	0,00	46.164	0,68
BONOS MITS UFJ F GROU 0,980 2023-10-09	EUR	0	0,00	19.755	0,29
BONOS CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	0	0,00	2.064	0,03
BONOS AT&T 3,460 2023-09-05	EUR	0	0,00	37.281	0,55
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 2,050 2024-01-25	EUR	2.091	0,02	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 0,880 2024-01-15	EUR	19.444	0,20	3.032	0,04
BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	70.830	0,73	45.029	0,66
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	16.132	0,17	15.141	0,22
BONOS BMW FINANCE NV 0,630 2023-10-06	EUR	0	0,00	3.725	0,05
BONOS IMPERIAL TOBACC 1,130 2023-08-14	EUR	0	0,00	10.347	0,15
BONOS SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	68.996	0,71	25.784	0,38
BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,625 2024-02-27	EUR	14.053	0,14	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	37.115	0,38	0	0,00
BONOS LEASEPLAN CORP NV 1,375 2024-03-07	EUR	10.303	0,11	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	38.193	0,39	0	0,00
BONOS DANSKE BANK 1,630 2024-03-15	EUR	24.603	0,25	19.566	0,29
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	972	0,01	0	0,00
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,250 2024-04-09	EUR	10.976	0,11	0	0,00
BONOS NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	6.142	0,06	0	0,00
BONOS METROPOLITAN LIFE GL 0,375 2024-04-09	EUR	37.531	0,38	29.283	0,43
BONOS UBI BANCA SPCA 1,500 2024-04-10	EUR	980	0,01	979	0,01
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,375 2024-04-16	EUR	8.129	0,08	8.112	0,12
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	35.052	0,36	34.993	0,52
BONOS BKOFNOVASCOTIA 0,500 2024-04-30	EUR	19.348	0,20	16.370	0,24
BONOS ROYAL BANK 0,250 2024-05-02	EUR	7.831	0,08	7.337	0,11
BONOS CM CNJ 0,380 2024-05-03	EUR	29.430	0,30	9.897	0,15
BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,465 2024-05-30	EUR	1.931	0,02	1.930	0,03
BONOS BAXTER INTERNATIONAL 0,400 2024-05-15	EUR	52.457	0,54	14.857	0,22
BONOS NATWEST MARKETS 1,000 2024-05-28	EUR	43.746	0,45	34.165	0,50
BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	19.229	0,20	12.759	0,19
BONOS MIZUHO 0,520 2024-06-10	EUR	40.651	0,42	28.939	0,43
BONOS AEGON 0,630 2024-06-21	EUR	46.384	0,48	29.897	0,44
BONOS BSAN 0,250 2024-06-19	EUR	29.863	0,31	29.795	0,44
BONOS PSA BANQUE 0,630 2024-06-21	EUR	40.009	0,41	24.543	0,36
BONOS CREDIT AGRICOLE SAL 0,500 2024-06-24	EUR	35.693	0,37	29.079	0,43
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2024-06-27	EUR	27.423	0,28	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04	EUR	75.270	0,77	46.800	0,69
BONOS MERCK FIN SERV 0,010 2023-12-15	EUR	0	0,00	4.900	0,07
BONOS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-07-18	EUR	0	0,00	14.861	0,22
BONOS JEFFERIES FINANCIAL 1,000 2024-07-19	EUR	40.628	0,42	0	0,00
BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	9.106	0,09	0	0,00
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,118 2024-09-06	EUR	1.494	0,02	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER B 0,125 2024-09-11	EUR	20.500	0,21	0	0,00
BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	0	0,00	2.983	0,04
BONOS SNAM SPA 2024-05-12	EUR	5.158	0,05	0	0,00
BONOS CA AUTO BANK SPA IRE 0,500 2024-09-13	EUR	50.870	0,52	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	22.047	0,23	0	0,00
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	50.802	0,52	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER B 0,250 2024-10-15	EUR	5.319	0,05	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 4,078 2024-06-17	EUR	8.702	0,09	5.772	0,09
BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	EUR	31.975	0,33	0	0,00
BONOS DNB NOR BANK AS 0,050 2023-11-14	EUR	0	0,00	3.770	0,06
BONOS POSCO 0,500 2024-01-17	EUR	19.302	0,20	0	0,00
BONOS ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	36.720	0,38	26.920	0,40
BONOS HONEYWELL 3,532 2024-03-10	EUR	15.246	0,16	15.220	0,22
BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 0,978 2024-06-09	EUR	12.731	0,13	0	0,00
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 1,876 2024-04-07	EUR	3.082	0,03	0	0,00
BONOS DANAHER CORP 1,700 2024-03-30	EUR	7.892	0,08	0	0,00
BONOS JOHN DEERE CM 1,380 2024-04-02	EUR	6.986	0,07	6.985	0,10
BONOS BAT NETHERLANDS FINA 2,375 2024-10-07	EUR	47.789	0,49	0	0,00
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 2,004 2024-10-21	EUR	17.429	0,18	0	0,00
BONOS CRH FINLAND SER 0,880 2023-11-05	EUR	0	0,00	16.107	0,24
BONOS BARCLAYS BANK IRELAN 4,516 2024-09-23	EUR	9.999	0,10	9.992	0,15
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	11.681	0,12	1.967	0,03
BONOS STELLANTIS 3,380 2023-07-07	EUR	0	0,00	25.424	0,38
BONOS DELL BANK 1,630 2024-06-24	EUR	27.202	0,28	3.702	0,05
BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,023 2024-06-23	EUR	30.103	0,31	0	0,00
BONOS EXXON MOBIL 0,140 2024-06-26	EUR	46.419	0,48	30.754	0,45
BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	21.338	0,22	0	0,00
BONOS SODEXO SA 0,500 2024-01-17	EUR	4.244	0,04	3.590	0,05
BONOS AMCO 1,500 2023-07-17	EUR	0	0,00	3.871	0,06
BONOS ADIDAS AG 2024-09-09	EUR	4.443	0,05	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	10.403	0,11	0	0,00
BONOS FCA BANK SPA IR 0,500 2023-09-18	EUR	0	0,00	18.540	0,27
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	39.948	0,41	0	0,00

BONOS SAHI GROUP HOLDINGS 0,155 2024-10-23	EUR	56.892	0,58	0	0,00
BONOS ALD INTERNATION 0,380 2023-10-19	EUR	0	0,00	16.348	0,24
BONOS FCA BANK SPA IR 0,130 2023-11-16	EUR	0	0,00	51.411	0,76
BONOS CNH INDUSTRIAL FINAN 2024-04-01	EUR	45.590	0,47	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,962 2024-02-22	EUR	5.042	0,05	5.040	0,07
BONOS ALD SA 2024-02-23	EUR	39.780	0,41	13.018	0,19
BONOS SAHI GROUP HOLDINGS 0,010 2024-04-19	EUR	56.347	0,58	32.110	0,47
BONOS FCA BANK SPA IR 3,932 2024-04-16	EUR	68.385	0,70	56.095	0,83
BONOS GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	85.230	0,87	44.957	0,66
BONOS HITACHI CAPITAL 0,430 2023-07-01	EUR	0	0,00	23.169	0,34
BONOS BECTON 3,016 2023-08-13	EUR	0	0,00	23.458	0,35
BONOS BBVA 3,230 2023-09-09	EUR	0	0,00	33.992	0,50
BONOS VOLVO TREASURY 3,470 2023-09-13	EUR	0	0,00	10.031	0,15
BONOS VOLVO TREASURY 3,610 2023-09-27	EUR	0	0,00	22.222	0,33
BONOS BLACKSTONE PP E 0,130 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.228	0,02
BONOS MACQUARIE BANK 3,200 2023-10-20	EUR	0	0,00	12.169	0,18
BONOS VOLVO TREASURY 3,670 2024-05-09	EUR	34.764	0,36	9.031	0,13
BONOS HIGHLAND 3,862 2023-11-12	EUR	0	0,00	4.032	0,06
BONOS THERMO FISHER 3,380 2023-11-18	EUR	0	0,00	22.981	0,34
BONOS VOLVO TREASURY -0,510 2023-11-15	EUR	0	0,00	15.117	0,22
BONOS BBVA 3,460 2023-12-03	EUR	0	0,00	36.471	0,54
BONOS CM CN 3,290 2024-01-26	EUR	15.109	0,15	15.105	0,22
BONOS BKOFNOVASCOTIA 3,130 2024-02-01	EUR	46.149	0,47	46.140	0,68
BONOS PROLOGIS EURO FINAN 4,163 2024-02-08	EUR	4.532	0,05	4.519	0,07
BONOS ABB FINANCE 0,630 2024-03-31	EUR	19.045	0,20	14.145	0,21
BONOS ABB FINANCE 3,360 2024-03-31	EUR	9.089	0,09	9.082	0,13
BONOS DAIMLERCHRYSLER 2,540 2023-10-06	EUR	0	0,00	12.670	0,19
BONOS ATHENE GLOBAL 1,240 2024-04-08	EUR	18.458	0,19	15.885	0,23
BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	79.852	0,82	79.836	1,18
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,735 2024-05-28	EUR	10.068	0,10	10.063	0,15
BONOS VOLVO TREASURY 3,480 2024-05-31	EUR	32.624	0,33	30.203	0,45
BONOS BBVA 3,080 2024-07-11	EUR	40.146	0,41	30.049	0,44
PAGARÉS RWE 1,771 2023-08-23	EUR	0	0,00	14.704	0,22
BONOS VOLVO TREASURY AB 2,125 2024-09-01	EUR	7.188	0,07	0	0,00
BONOS VATTENFALL AB 3,250 2024-04-18	EUR	9.629	0,10	9.630	0,14
BONOS VATTENFALL AB 4,475 2024-04-18	EUR	33.704	0,35	20.765	0,31
BONOS FCA BANK SPA IR 4,250 2024-03-24	EUR	38.685	0,40	20.650	0,30
BONOS FCA BANK SPA IR -0,510 2024-03-24	EUR	26.823	0,27	26.732	0,39
BONOS NATWEST MARKETS 3,320 2024-11-14	EUR	25.100	0,26	25.161	0,37
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 4,175 2024-07-18	EUR	5.603	0,06	0	0,00
BONOS CM CN 2,890 2024-04-05	EUR	20.003	0,20	20.010	0,30
BONOS NOVA SCOT TOR 3,310 2024-04-18	EUR	20.007	0,20	20.016	0,30
PAGARÉS HEWLETT PACKAR 4,101 2024-05-10	EUR	0	0,00	9.588	0,14
BONOS BMW FINANCE NV 4,119 2024-12-09	EUR	20.017	0,21	15.007	0,22
BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,149 2024-10-25	EUR	14.903	0,15	0	0,00
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		4.600.093	47,15	3.780.490	55,77
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		7.818.266	80,14	5.206.094	76,81
PAGARÉS HEWLETT PACKARD ENTE 2024-05-10	EUR	9.603	0,10	0	0,00
PAGARÉS BAYER AG 2024-09-12	EUR	19.193	0,20	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		28.796	0,30	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA EXT		7.847.063	80,44	5.206.094	76,81
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		7.847.063	80,44	5.206.094	76,81
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		9.359.123	95,94	6.450.205	95,17

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
BANQUE FEDERATIVE DU	10.050	Inversió
MITSUBISHI UFJ FINAN	17.645	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	27.695	
Total Operativa en Derivats Obligacions	27.695	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2023, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: Mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Reparto: mínim (0,80 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 6M durant els darrers 10 dies hàbils de juny 2023 ha estat 3,900 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2023 és:

Classe Estàndar: Mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, 4,125 %)) = 0,95 %

Classe Reparto: mínim (0,80 %, màxim (0,225 %, 4,125 %)) = 0,80 %.

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, 4,125 %)) = 0,675 %.

Classe Premium: Mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, 4,125 %)) = 0,44 %

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que els partícips de la classe Repartiment (ES0138045069) del fons CaixaBank Monetario Rendimiento, FI, que ho fossin el 31 juliol de 2023, segons el que és disposa en fullet, han rebut amb data 2 d'agost del 2023, en concepte de dividend, un import en euros corresponent al 0,58 % del valor a tancament de 31 de juliol del 2023, mitjançant reemborsament de participacions. A aquest abonament hi és aplicable la retenció a compte del 19 % sobre la part de plusvàlues que pot incloure el reemborsament, si escau.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) En el període l'import total de les adquisicions és 96.311.797.645,76 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 6,46 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoïnats per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels

preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desacelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament a la par amb el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %.

Els tipus de curt termini han pujat al llarg de tot el període fins a aconseguir el 4 % a l'eurozona. Les rendibilitats de la lletres s'han comprimit en tots els seus terminis i països. De la mateixa manera la rendibilitat de la corba d'EURIBOR va arribar a màxims a la fi de novembre i només al desembre els terminis a partir de 6 mesos van sofrir certes baixades davant l'expectativa del mercat de retallades de tipus el 2024 dels bancs centrals, fet que ha afavorit els actius flotants, que han vist pujar la remuneració dels seus cupons.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

La política seguida pel fons en el segon semestre s'assembla a la mantinguda durant el primer, amb una estructura de cartera que manté uns percentatges d'actius similars. Continuem centrats fonamentalment en crèdit curt amb compres d'actius fixos fins a 13 mesos i flotants fins a 2 anys tant de financers com no financers en euros. Es continua intentant diversificar al màxim per emissors i per països i afegir noms nous que compleixin els requisits de ràting mínim. La durada de la cartera ha començat el semestre en 0,34 anys i tanca l'any en 0,22 anys.

c) Índex de referència.

L'índex de referència és ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85 % i l'ECB ESTR Compounded Index, en 15 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, particips, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni de la classe Cartera ha augmentat 30,59 %, el de la classe Estàndar ha augmentat 30,92 %, el de la classe Institucional ha disminuït 13,35 %, el de la classe Plus ha augmentat 69,30 %, el de la classe Platinum ha augmentat 19,24 %, el de la classe Premium ha augmentat 34,25 % i el de la classe Reparto ha augmentat 90,02 %.

El nombre de particips de la classe Cartera ha augmentat 12,37 %, el de la classe Estàndar ha augmentat 20,71 %, el de la classe Institucional ha augmentat 3,12 %, el de la classe Plus ha augmentat 73,87 %, el de la classe Platinum ha augmentat 21,19 %, el de la classe Premium ha augmentat 32,87 % i el de la classe Reparto ha augmentat 101,16 %.

La rendibilitat de la classe Cartera ha estat +2,01 %, la classe Estàndar ha obtingut una rendibilitat de +1,57 %, la classe Institucional ha obtingut una rendibilitat de +1,99 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +1,71 %, la classe Platinum ha obtingut una rendibilitat de +1,93 %, la classe Premium ha obtingut una rendibilitat de +1,83 % i la classe Reparto ha obtingut una rendibilitat d'1,65 %.

La rendibilitat de l'índex de referència ha estat 1,88 %, 0,22 % més baixa que l'obtinguda en termes bruts pel fons.

Les despeses directes del període en la classe Cartera són el 0,05 % del patrimoni, en la classe Estàndar estat 0,49 %, en la classe Institucional han estat 0,07 %, en la classe Plus han estat 0,35 %, en la classe Platinum han estat 0,12 %, en la classe Premium han estat 0,23 % i en la classe Reparto han estat 0,41 %.

El fons ha mantingut una posició llarga de crèdit tant en actius financers com no financers que s'han beneficiat de la reducció dels diferencials de crèdit. Com que tenen durades molt curtes no han sofert les pujades de tipus. Com a exemples d'emissors financers que més han contribuït a la millora podem esmentar Banc Sabadell, Santander, Bank of Nova Scotia, Barclays, Intesa, Goldman i Société Générale. Entre els emissors no financers hi ha FCA Bank, General Motors i AbbVie.

També han tingut una contribució positiva les lletres italianes i les espanyoles, a més dels flotants italians referenciats a l'EURIBOR.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat 1,77 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Entre les posicions de financers hem comprat bancs francesos com ara BNP, Société Générale, BPCE, Crèdit Agricole i BFCM, en bancs espanyols Santander, BBVA i Sabadell, en bancs italians Intesa, Unicredito i Monte, en bancs americans J. P. Morgan, Goldman i Bank of America, en bancs anglesos HSBC, Natwest, Barclays i Lloyds, en bancs canadencs BNS, Toronto Dominion i Bank of Montreal i Canadian Imperial Bank, en bancs suïssos UBS i en bancs japonesos Mizuho i Mitsubishi. En companyies no financeres de diversos sectors, en autos BMW, Daimler, Renault, Toyota i General Motors, en industrials ATT, CRH, AbbVie, Harley-Davidson, en tabac BAT i Imperial Tobacco, en consum Carrefour, Asahi. I més nous.

En governs ens centrem en lletres i flotants de França, Alemanya, Bèlgica, Itàlia i Espanya. Aquest tipus d'actiu no representa més del 15 % de la cartera.

Mantenint una posició de liquiditat entre el 15 % i el 22 %.

El fons ha mantingut una posició llarga de crèdit tant en actius financers com no financers que s'han beneficiat de la reducció dels diferencials de crèdit. Com que tenen durades molt curtes no han sofert les pujades de tipus. Com a exemples d'emissors financers que més han contribuït a la millora podem esmentar Banc Sabadell, Santander, Bank of Nova Scotia, Barclays, Intesa, Goldman i Société Générale. Entre els emissors no financers hi ha FCA Bank, General Motors i AbbVie.

També han tingut una contribució positiva les lletres italianes i les espanyoles, a més dels flotants italians referenciats a l'EURIBOR.

No hi ha hagut actius que contribueixin negativament a la rendibilitat del fons.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

No s'han fet operacions de cobertura mitjançant derivats, que són les úniques que ha pogut fer el fons.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0 %.

d) Més informació sobre inversions.

En la data de referència el fons manté una cartera d'actius amb una vida mitjana de 0,65 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,74 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 3,70 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons és igual en totes les classes i és 0,15 %, inferior a la del seu índex de referència, 0,18 %, i superior a la lletra del tresor, que ha estat 0,12 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforcem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

Com més triguin els bancs centrals a retallar els tipus, més possibilitats hi haurà que els tipus curts continuïn a nivells alts i més rendibilitat tindran els fons que inverteixen a molt curt termini.

El fons continuarà amb una política semblant a la d'anys anteriors per intentar batre clarament els rendiments de curtíssim termini. Per fer-ho continuarà invertint en crèdit i, en menys grau actius de govern, esperant els moviments futurs dels tipus dels bancs centrals.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

Remuneració fixa: 18.283.001 €

Remuneració variable: 3.071.680 €

Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

Nombre total d'empleats: 273

Nombre de beneficiaris: 239

Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

No existeix aquest tipus de remuneració

Remuneració desglossada en:

Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 19

o Remuneració fixa: 1.667.629 €

o Remuneració variable: 434.932 €

Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 10

o Remuneració fixa: 1.228.603 €

o Remuneració variable: 480.517 €

?

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 1.454.987.108,31 €, que representa 15,55 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Spain Government Inflation Linked Bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

SMBC Nikko Capital Markets LTD

3) Dades de transacció agregats corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

REIUNI

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.