

Núm. registre CNMV: 0093
Data de registre: 09/02/1988
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix el patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 3 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu. 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	0,15	0,13	0,01	0,49
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,84	4,05	3,95	2,58

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

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

	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	3.855.489,67	8.876.529,22	Període	23.987	6,2214	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	1.254	1.338	2023	149.013	6,0237	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	590.532	5,7926	Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2021	553.864	6,0078	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK AHORRO, 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	9.766.309,30	10.084.731,31	Període	298.514	30,5657	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de participacions	30.000	30.768	2023	335.489	29,8475	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	405.768	28,9479	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2021	203.606	30,1941	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	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	3.179.881,45	6.630.069,87	Període	19.685	6,1905	Comissió de gestió	0,14	0,28	Patrimoni
Nº de participacions	3	3	2023	39.771	5,9986	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	53.898	5,7732	Comissió de gestió total	0,14	0,28	Mixta
			2021	25.092	5,9925	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK AHORRO, 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	9.747.484,42	8.668.461,21	Període	301.559	30,9371	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de participacions	3.859	3.381	2023	288.923	30,1424	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	376.103	29,1684	Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
			2021	119.268	30,3897	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK AHORRO, 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	2.066.966,45	2.039.196,67	Període	64.855	31,3768	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de participacions	230	225	2023	76.621	30,5112	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	118.659	29,4679	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2021	48.093	30,6715	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

	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	4.847.807,79		Període	29.201	6,0234	Comissió de gestió	0,03	0,03	Patrimoni
Nº de participis	1		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,03	0,03	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT
2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR
Rendibilitat (% anualitzat)
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,28	0,50	2,83	0,34	-0,40	3,99	-3,58	-0,36	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,83	15-12-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,41	0,29	2,61	0,12	-0,61	3,11	-4,13	-0,63	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,61	15-12-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23		

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,20	0,48	2,81	0,31	-0,42	3,90	-3,66	-0,43	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,81	15-12-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,64	0,34	2,67	0,18	-0,55	3,34	-4,02	-0,63	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,67	15-12-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	2,84	0,39	2,72	0,23	-0,51	3,54	-3,92	-0,63	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,72	15-12-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		--	--	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		--	--	--	--	--	--		

* 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			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,14	1,09	1,01	1,13	1,28	1,78	2,02	0,40	

* 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.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,14	1,09	1,01	1,13	1,28	1,78	2,02	0,40	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR històric **	1,01	1,01	1,01	1,02	1,02	1,02	1,02	0,23	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR històric **	1,08	1,08	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	0,25	

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR històric **	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,03	0,24	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR històric **	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,08	0,25	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR històric **	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,06	0,25	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu									
VaR històric **									

* 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 AHORRO, FI

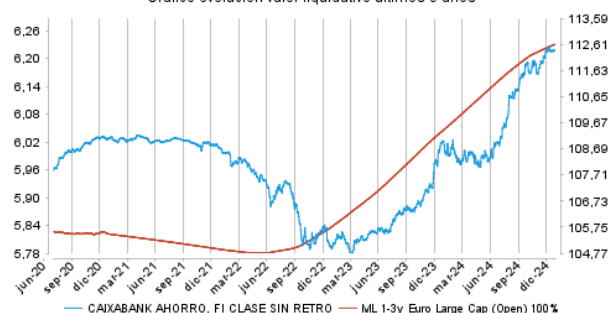
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE SIN RETRO	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,22	0,24	0,23	
CLASE ESTANDAR	1,08	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	0,89	0,51	
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,32	0,31	
CLASE PLUS	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,78	0,51	
CLASE PREMIUM	0,66	0,16	0,17	0,16	0,16	0,65	0,63	0,51	
CLASE INTERNA	0,06	0,06							

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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

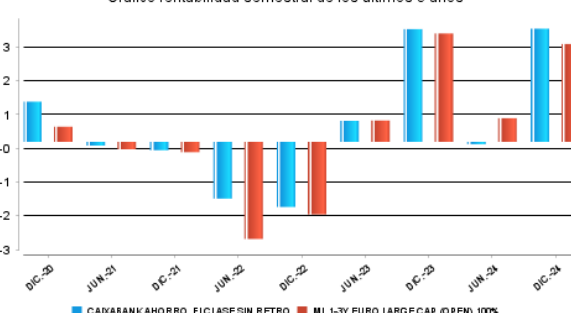
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

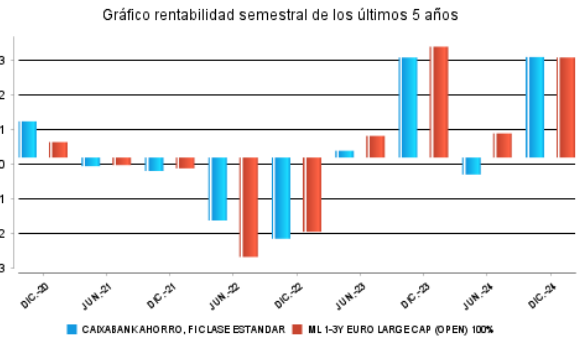


Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

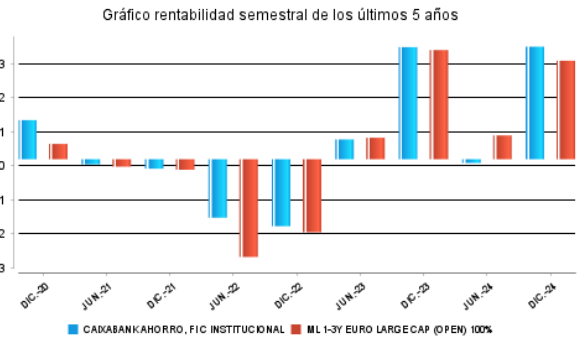
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



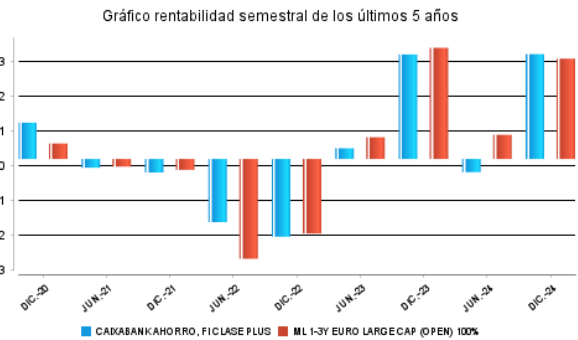
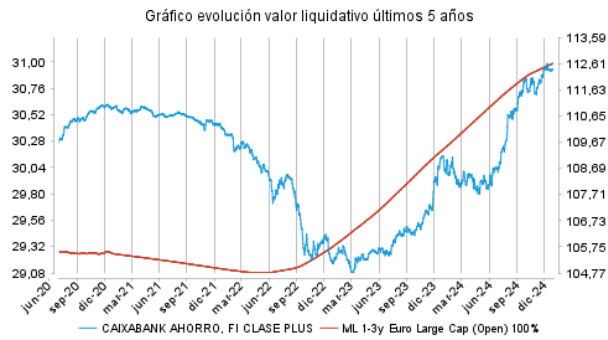
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR



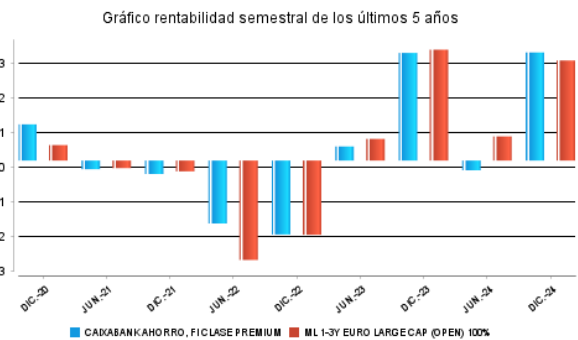
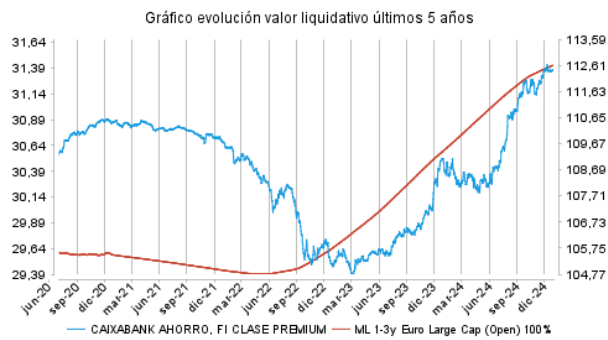
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
Total Fons	91.906.108	6.184.958	3,61

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (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	721.875	97,84	700.070.270	97,91
* Cartera interior	130.536	17,69	114.531.433	16,02
* Cartera exterior	579.815	78,59	574.745.777	80,38
* Interessos cartera inversió	11.525	1,56	10.793.060	1,51
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	14.516	1,97	11.670.812	1,63
(+/-) RESTA	1.409	0,19	3.302.454	0,46
TOTAL PATRIMONI	737.800	100,00	715.043.536	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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	715.044	889.816.974	889.816.975	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	0,18	-21,32	-22,12	-100,77
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,94	-0,47	2,31	-666,95
(+) Rendiments de gestió	3,37	-0,07	3,15	-4.852,49
+ Interessos	1,16	1,08	2,24	-2,34
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,12	-0,18	0,88	-664,69
± 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)	0,81	-1,14	-0,42	-164,68
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,27	0,15	0,42	59,45
± Altres resultats	0,01	0,02	0,03	-28,26
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,43	-0,40	-0,84	-2,21
- Comissió de gestió	-0,39	-0,37	-0,77	-3,78
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,06	-3,80
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-20,41
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	3,57
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	4.955,88
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-85,27
+ Comissions 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	-85,27
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	737.799.889	715.043.536	737.799.889	

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

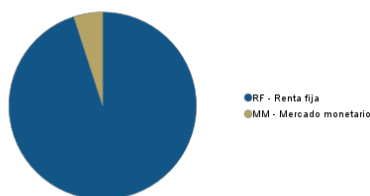
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	26.715	3,62	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	0	0,00	68.441	9,57
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	29.474	3,99	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-10-31	EUR	18.925	2,57	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		75.114	10,18	68.441	9,57
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	3.906	0,55
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	0	0,00	21.781	3,05
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-3	EUR	0	0,00	1.243	0,17
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	26.931	3,77
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	4.777	0,65	4.724	0,66
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7.887	1,07	7.771	1,09
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5.756	0,78	5.685	0,80
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		18.421	2,50	18.181	2,55
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	1.001	0,14	979	0,14
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.001	0,14	979	0,14
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		94.536	12,82	114.532	16,03
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	36.000	4,88	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		36.000	4,88	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA		130.536	17,70	114.532	16,03
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		130.536	17,70	114.532	16,03
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	19.198	2,60	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	55.696	7,79
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	21.733	2,95	24.047	3,36
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	0	0,00	33.603	4,70
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	33.065	4,48	32.666	4,57
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	19.226	2,61	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	48.988	6,64	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	0	0,00	29.794	4,17
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	30.335	4,11	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	0	0,00	6.971	0,97
Total deute públic cotitzat més d'1 any		172.544	23,39	182.777	25,56
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	51.327	6,96	50.093	7,01
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		51.327	6,96	50.093	7,01
BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03	EUR	0	0,00	4.879	0,68
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	6.583	0,89	1.685	0,24
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	5.940	0,81	5.841	0,82
BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	4.675	0,63	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	5.898	0,80	5.822	0,81
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	2.910	0,39	2.797	0,39
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	5.732	0,78	2.798	0,39
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	0	0,00	5.682	0,79
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	12.002	1,63	11.787	1,65
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	4.354	0,59	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	5.151	0,70	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	2.426	0,33	0	0,00
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5.957	0,81	5.889	0,82
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	4.305	0,58	4.255	0,60
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,250 2026-04-14	EUR	4.541	0,62	4.487	0,63
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	14.206	1,93	14.042	1,96
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	4.848	0,66	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	4.981	0,68	4.902	0,69
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	5.373	0,73	5.285	0,74
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	4.815	0,65	0	0,00
BONOS MERCK KGAA 1,625 2079-06-25	EUR	0	0,00	407	0,06
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	1.189	0,16	1.162	0,16
BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14	EUR	0	0,00	5.939	0,83
BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	5.933	0,80	5.862	0,82
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	4.887	0,66	4.803	0,67
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	9.897	1,34	9.747	1,36
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	5.917	0,80	5.860	0,82
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	14.669	1,99	14.509	2,03
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	11.897	1,61	11.772	1,65
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	4.662	0,63	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	984	0,14
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	957	0,13	923	0,13
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	10.271	1,39	10.172	1,42
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		174.975	23,72	152.291	21,30
BONOS BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	1.697	0,23	1.665	0,23
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	9.266	1,26	9.205	1,29
BONOS TOTAL ENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19	EUR	5.047	0,68	5.021	0,70
BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	5.936	0,80	5.906	0,83
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4.294	0,58	4.213	0,59
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	9.553	1,29	9.507	1,33
BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	1.556	0,21	1.526	0,21
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	4.183	0,57	4.143	0,58

BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	0	0,00	6.847	0,96
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	9.378	1,27	9.346	1,31
BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1.729	0,23	1.700	0,24
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	9.429	1,28	14.105	1,97
BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	3.403	0,46	3.350	0,47
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9.192	1,25	9.129	1,28
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	7.690	1,04	7.571	1,06
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	6.821	0,92	6.752	0,94
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	9.604	1,30	9.543	1,33
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	9.987	1,35	9.918	1,39
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		108.763	14,72	119.449	16,71
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		507.610	68,79	504.610	70,58
TOTAL RENDA FIXA EXT		507.610	68,79	504.610	70,58
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	72.201	9,79	70.235	9,82
TOTAL IIC EXT		72.201	9,79	70.235	9,82
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		579.810	78,58	574.845	80,40
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		710.346	96,28	689.377	96,43

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	
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	113.898	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	183.863	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	150.830	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52	6.978	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	18.189	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	20.762	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	494.520	
EUR/USD	2.895	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	2.895	
Total Operativa en Derivats Obligacions	497.416	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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, SGIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2024, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndard: Mínim (1,00?%; Màxim (0,45 %; EURIBOR12M + 0,45 %))

Classe Plus: Mínim [0,775 %; Màxim (0,45 %; EURIBOR12M + 0,45 %))

Classe Premium: Mínim [0,60?%; Màxim (0,45 %; EURIBOR12M + 0,45 %))

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR12M durant els últims 10 dies hàbils de juny deL 2024 ha estat 3,595 %, la comissió de gestió en el fons durant el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2024 és:

Classe estàndard: Mínim (1,00?%; Màxim (0,45 %; 4,045 %)) = 1,00 %

Classe Plus: Mínim [0,775 %; Màxim (0,45 %; 4,045 %)) = 0,775 %

Classe Premium: Mínim [0,60?%; Màxim (0,45 %; 4,045 %)) = 0,60 %

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és d'1.790.670,61 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,007%.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és 3.197.499.947,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 2,39 %.

*9.h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda 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 un 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 FONDS.

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

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. La bona evolució dels bons durant el semestre, tant dels de govern com dels bons corporatius, ha afectat molt positivament la rendibilitat del fons.

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

En un entorn en què l'evolució del mercat de bons ha estat dominada per les expectatives sobre quan i quant els bancs centrals tenien previst d'abaxar els tipus d'intervenció, la gestió s'ha centrat, sobretot, en la decisió del nivell de durada i la posició en pendent. Ha estat especialment important la gestió d'aquestes dues variables, ja que durant el període hem assistit a dos moments ben diferents.

Durant el tercer trimestre de l'any, com a resultat d'unes dades que indiquen una economia als EUA com més va més feble, un mercat laboral que comença a donar signes de preocupació i unes xifres d'inflació com més va més controlada, els mercats van augmentar amb força les probabilitats que la Reserva Federal comenci a retallar els tipus d'interès. A aquest augment de les expectatives de baixades, hi ha contribuït especialment el gir de la Reserva Federal des de la preocupació per la inflació cap a la preocupació per l'ocupació donant suport al mercat de bons, fet que ens feia tenir uns nivells de durada elevats. Les expectatives es materialitzaven i el setembre, el BCE abaixava uns altres 25 pb, mentre que la FED ho feia en 50 pb. Tanmateix, a mesura que ens endinsàvem en l'últim trimestre de l'any, el procés de desinflació s'estancava i el mercat laboral americà, malgrat haver cedit, es continuava mostrant resistent. Això posava en dubte que els bancs centrals haguessin de continuar relaxant la seva política monetària, sobretot en el cas de la Reserva Federal, i pesava sobre el comportament dels bons, sobretot en els trams llargs de la corba, la qual cosa feia recomanable anar disminuint l'exposició al risc de tipus d'interès. Malgrat els dubtes, tant el BCE com la FED acabaven l'any abaixant uns altres 50 pb i es produïa un enlairament molt fort de les pendents. Finalment, el resultat de les eleccions als EUA, amb una victòria contundent de Trump i les seves possibles implicacions tant per a l'economia com per a la inflació, també pesava sobre el mercat de renda fixa en els últims compassos de l'any, el qual, amb vista al 2025, retallava les seves expectatives que es facin noves baixades. Amb aquest teló de fons, el nivell de durada del fons es mantenia en nivells més moderats.

Tenint en compte, més enllà del quan i del quant, que el determinant per a l'evolució de la renda fixa és el canvi de cicle, amb uns bancs centrals que comencen amb les baixades dels seus tipus d'intervenció, alleujant l'endeutament, hem mantingut la nostra visió constructiva sobre l'evolució de la renda fixa, tant de govern com d'empreses. Per tant, el posicionament del fons s'ha mantingut amb uns nivells de durada elevats en la primera part del semestre i posteriorment s'ha anat reduint aquest risc de tipus d'interès. Hem mantingut la nostra preferència per construir aquesta durada a través dels trams curts de les corbes i hem implementat estratègies d'augment de la pendent tant en la corba alemanya com en la dels EUA. També hem mantingut durant tot el semestre una visió positiva sobre els bons de govern perifèric, Espanya i Itàlia, així com sobre el mercat de crèdit.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons ha disminuït durant el període un 0,34 % en la classe Estàndard, un 50,45 % en la classe Institucional i un 45,35 % en la classe Interna (antiga classe Cartera), mentre que ha augmentat en un 15,85 % en la classe Plus i un 4,53 % en la classe Premium. A més, s'ha creat una nova classe, la classe Sense Eetro, que, al final del període, té un patrimoni de 23.986.565 euros.

El nombre de participis ha disminuït un 2,50% en la classe Estàndard mentre que ha augmentat un 14,14 % en la classe Plus i un 2,22 % en la classe Premium i ha romàs sense canvis en la classe Institucional. La classe Interna (antiga classe Cartera) té, al final de període, un únic participi. Els 1.254 participis restants, procedents de la classe carter, han estat traslladats a la classe sense retro de nova creació.

Les despeses directes que ha tingut el fons durant el període han estat del 0,54 % en la classe Estàndard, del 0,43 % en la classe Plus, del 0,33 % en la classe Premium, del 0,15 % en la classe Institucional, del 0,11 % en la classe Sense Retro i del 0,06 % en la classe Interna. La rendibilitat neta del fons ha estat del 2,91 % en la classe Estàndard, del 3,03 % en la classe Plus, del 3,13 % en la classe Premium, del 3,31 % en la classe Institucional i del 3,35 % en la classe Sense Retro. La rendibilitat ha estat superior en totes les classes a la del seu índex de referència, que ha estat de 2,907%.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora. La rendibilitat del fons en les classes Estàndard i Plus ha estat inferior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat del 3,13 % mentre que ha estat igual per a la classe Premium i superior en les classes Institucional i Sense Retro.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

La gestió de la cartera s'ha centrat, sobretot, en la gestió de la durada i de la posició en pendent fent compres i vendes dels futurs a curt i a llarg termini de govern d'Alemanya i dels EUA com a actiu principal.

Començàvem el semestre amb una visió constructiva sobre l'evolució de la renda fixa. Aquesta visió positiva es basava en la idea que el Banc Central Europeu continuaria amb el cicle de baixades dels tipus d'interès que va començar al juny i que la Reserva Federal començaria a fer-ho en algun moment del mes de semestre. Amb aquest enfocament, iniciem el període amb una durada elevada de 2,8 anys. Aquesta alta exposició al risc de tipus d'interès s'ha implementat en el fons, sobretot amb una visió molt positiva en el deute públic d'EUA i d'Alemanya de curt termini a través de futurs comprats sobre govern americà i alemany a 2 anys. De manera gradual, a mesura que ens acostàvem a l'últim trimestre de l'any, hem anat reduint la posició comprada en futurs a 2 anys, tant de govern d'Alemanya com de govern dels EUA, fins a situar la durada en 2 anys i hem implementat estratègies d'enlairament de pendent en el tram 2-10, amb vendes de futurs a 10 anys d'Alemanya i els EUA. Posteriorment, hem tornat a pujar el risc de durada fins a 2,2 anys amb compra de futur de govern d'Itàlia a 2 anys i de govern dels EUA a 10 anys i, a més, hem reduït l'estratègia de positivització en el tram 2-10 de la corba dels EUA. L'exposició a governs perifèrics i al mercat de crèdit s'ha mantingut estable.

Entrant en els bons de la cartera del fons, la majoria han tingut un comportament positiu. Entre els actius que han tingut una contribució més gran a la rendibilitat, hi destaquen els futurs a dos anys de govern dels EUA, d'Itàlia i d'Alemanya, que han aportat un 0,77 %, un 0,37 % i un 0,23 %, respectivament; la inversió en l'ETF Ishares Euro Corporate Bond 0-3y, que ha aportat un 0,27 % de retorn; seguit del bo de govern espanyol de venciment octubre 2025 (ES00000127G9), que ha aportat un 0,21 %; del bo de la Unió Europea, EU000A2844, que aportava un 0,17 %, i del bo francès FR0013131877, que sumava un 0,14 %. Entre els detractors, hi destaca l'aportació negativa dels futurs a 5 anys de govern d'Alemanya, que han detret un -0,04 % de rendibilitat.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius. El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament ha estat del 70,5 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2024), el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,25 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 2,63 %. 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 i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat del 3,84 %. Aquest fons pot invertir un percentatge del 207% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat de l'1,66 % per a les classes Estàndard, Plus, Premium, Institucional i Sense Retro, superior a la de l'índex de referència, que ha estat de l'1,14 %, i superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,11 %

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals. Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 3.522,05 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 3.227,32 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable. Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives. Davant aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global. Per la seva política d'inversió, el fons concentra la seva cartera en el tram de la corba que considerem més atractiu en termes relatius i es manté allunyada dels bons de majors venciments, que considerem que estaran sotmesos a una pressió més gran, per la qual cosa esperem un comportament positiu del fons amb vista al 2025.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €
· Remuneració variable: 3.184.433 €

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

· Nombre total d'empleats: 292
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9
o Remuneració fixa: 1.580.713 €
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8
o Remuneració fixa: 1.195.946 €
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. 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 SGIIC 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 SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix 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 SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons 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 participants 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 fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar 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 participants.

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 quantitatius (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.

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 primeres matèries 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 un import de 35.999.625,82 euros, que representa un 5,07 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV efectuades:

spain government bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat 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:

ESPANYA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC 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.