

Nº Registro CNMV: 0093

Fecha de registro: 09/02/1988

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,13	0,01	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,84	4,05	3,95	2,58

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

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.855.489,67	8.876.529,22	Período	23.987	6,2214	Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimonio
Nº de partícipes	1.254	1.338	2023	149.013	6,0237	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	590.532	5,7926	Comisión de gestión total	0,10	0,20	Mixta
			2021	553.864	6,0078	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	9.766.309,30	10.084.731,31	Período	298.514	30,5657	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de partícipes	30.000	30.768	2023	335.489	29,8475	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	405.768	28,9479	Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2021	203.606	30,1941	Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.179.881,45	6.630.069,87	Período	19.685	6,1905	Comisión de gestión	0,14	0,28	Patrimonio
Nº de partícipes	3	3	2023	39.771	5,9986	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	53.898	5,7732	Comisión de gestión total	0,14	0,28	Mixta
			2021	25.092	5,9925	Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	9.747.484,42	8.668.461,21	Período	301.559	30,9371	Comisión de gestión	0,39	0,77	Patrimonio
Nº de partícipes	3.859	3.381	2023	288.923	30,1424	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	376.103	29,1684	Comisión de gestión total	0,39	0,77	Mixta
			2021	119.268	30,3897	Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.066.966,45	2.039.196,67	Período	64.855	31,3768	Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Nº de partícipes	230	225	2023	76.621	30,5112	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	118.659	29,4679	Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
			2021	48.093	30,6715	Comisión de depositario	0,03	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.847.807,79		Periodo	29.201	6,0234	Comisión de gestión	0,03	0,03	Patrimonio
Nº de partícipes	1		2023			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,03	0,03	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,28	0,50	2,83	0,34	-0,40	3,99	-3,58	-0,36	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,83	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,41	0,29	2,61	0,12	-0,61	3,11	-4,13	-0,63	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,61	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,20	0,48	2,81	0,31	-0,42	3,90	-3,66	-0,43	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,81	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,64	0,34	2,67	0,18	-0,55	3,34	-4,02	-0,63	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,67	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,84	0,39	2,72	0,23	-0,51	3,54	-3,92	-0,63	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	04-10-24	-0,33	02-02-24	2,72	15-12-22
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-24	0,35	02-08-24	0,34	01-12-23

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad									

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)	--	--	--	--	--	--

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

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		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	

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

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

Volatilidad * de:	Acumulado año 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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR histórico **	1,01	1,01	1,01	1,02	1,02	1,02	1,02	0,23	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR histórico **	1,08	1,08	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	0,25	

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR histórico **	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,03	0,24	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR histórico **	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,08	0,25	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	1,66	1,28	1,61	1,75	1,89	1,20	1,41	0,42	
VaR histórico **	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,06	0,25	

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INTERNA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo									
VaR histórico **									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK AHORRO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año 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							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

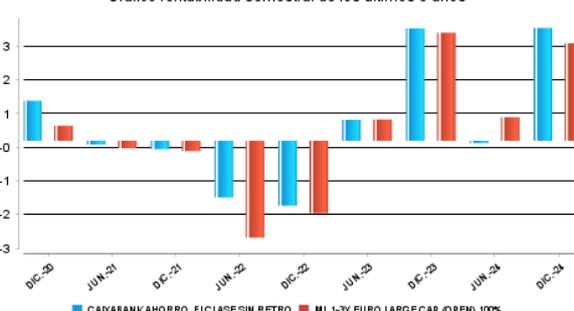
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE SIN RETRO

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

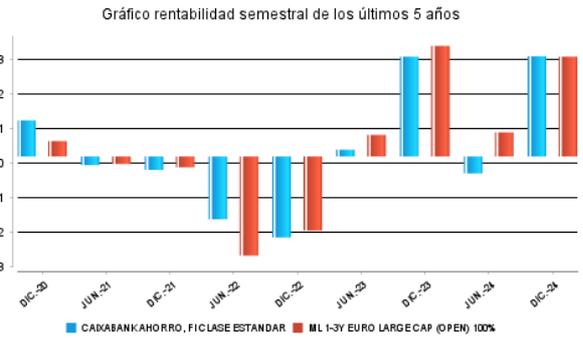


Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

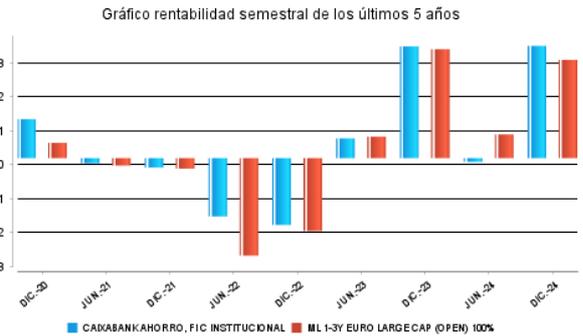
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



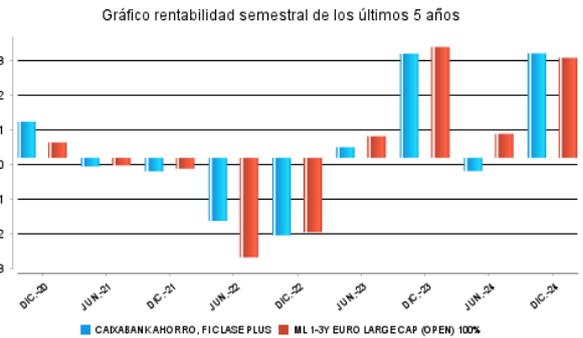
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR



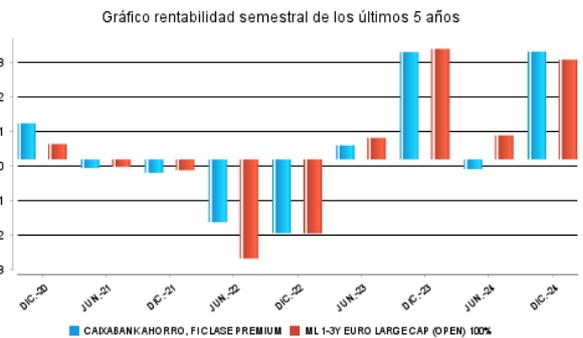
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
Total Fondo	91.906.108	6.184.958	3,61

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	11.525	1,56	10.793.060	1,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.516	1,97	11.670.812	1,63
(+/-) RESTO	1.409	0,19	3.302.454	0,46
TOTAL PATRIMONIO	737.800	100,00	715.043.536	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	715.043.536	889.816.974	889.816.975	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,18	-21,32	-22,12	-100,77
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,94	-0,47	2,31	-666,95
(+) Rendimientos de gestión	3,37	-0,07	3,15	-4.852,49
+ Intereses	1,16	1,08	2,24	-2,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,12	-0,18	0,88	-664,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,81	-1,14	-0,42	-164,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	0,15	0,42	59,45
± Otros Resultados	0,01	0,02	0,03	-28,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,40	-0,84	-2,21
- Comisión de gestión	-0,39	-0,37	-0,77	-3,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	4.955,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	737.799.889	715.043.536	737.799.889	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

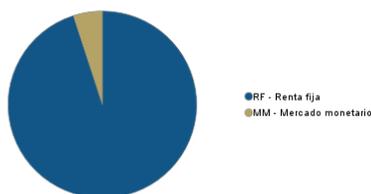
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	26.715	3,62	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	0	0,00	68.441	9,57
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	29.474	3,99	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	18.925	2,57	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		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 DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		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 RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		18.421	2,50	18.181	2,55
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	1.001	0,14	979	0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		1.001	0,14	979	0,14
TOTAL RENTA FIJA		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 RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		36.000	4,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		130.536	17,70	114.532	16,03
TOTAL 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 DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		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 DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		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 RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		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 RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		108.763	14,72	119.449	16,71
TOTAL RENTA FIJA		507.610	68,79	504.610	70,58
TOTAL RENTA FIJA		507.610	68,79	504.610	70,58
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	72.201	9,79	70.235	9,82
TOTAL IIC		72.201	9,79	70.235	9,82
TOTAL EXTERIOR		579.810	78,58	574.845	80,40
TOTAL INVERSION FINANCIERA		710.346	96,28	689.377	96,43

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	113.898	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	183.863	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	150.830	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52	6.978	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	18.189	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	20.762	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	494.520	
EUR/USD	2.895	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	2.895	
Total Operativa Derivados Obligaciones	497.416	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 93), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.
J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2024, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio de 2024 ha sido 3,595%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2024 es:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; 4,045%)) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; 4,045%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; 4,045%)) = 0,60%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.790.670,61 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.197.499.947,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,39 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En el oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa. La buena evolución de los bonos en el semestre, tanto de los de gobierno como de los bonos corporativos, ha afectado muy positivamente a la rentabilidad del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En un entorno en el que la evolución del mercado de bonos ha estado dominada por las expectativas sobre cuándo y cuánto iban los Bancos Centrales a bajar sus tipos de intervención, la gestión se ha centrado, principalmente en la decisión del nivel de duración y la posición en pendiente. Ha sido especialmente importante la gestión de estas dos variables ya que en el periodo hemos asistido a dos momentos muy diferentes.

Durante el tercer trimestre del año, como resultado de unos datos que apuntan a una economía en EE.UU. cada vez más débil, un mercado laboral que empieza a dar signos de preocupación y unas cifras de inflación cada vez más controlada, los mercados aumentaron con fuerza las probabilidades de que la Reserva Federal comenzara a recortar los tipos de interés. A este aumento de las expectativas de bajadas contribuía, especialmente, el giro de la Reserva Federal desde la preocupación por la inflación hacia la preocupación por el empleo dando soporte al mercado de bonos lo que nos llevaba a tener unos elevados niveles de duración. Las expectativas se materializaban y en septiembre, el BCE bajaba otros 25 pb mientras que la FED lo hacía en 50 pb. Sin embargo, a medida que nos adentrábamos en el último trimestre del año, el proceso de desinflación se estancaba y el mercado laboral americano, a pesar de haber cedido, continuaba mostrándose resistente. Esto ponían en duda que los Bancos Centrales debieran seguir relajando su política monetaria, especialmente en el caso de la Reserva Federal, y pesaba sobre el comportamiento de los bonos, especialmente en los tramos largos de la curva, haciendo recomendable ir disminuyendo la exposición al riesgo de tipos de interés. A pesar de las dudas, tanto el BCE como la FED terminaban el año bajando otros 50 pb produciéndose un empinamiento muy fuerte de las pendientes. Finalmente, el resultado de las elecciones en EE.UU., con una contundente victoria de Trump y sus posibles implicaciones tanto para la economía como para la inflación, también pesaba sobre el mercado de renta fija en los últimos compases del año que, de cara a 2025, recortaba sus expectativas de que se realicen nuevas bajadas. Con este telón de fondo, el nivel de duración del fondo se mantenía en niveles más moderados.

Considerando, más allá del cuándo y cuánto, que lo determinante para la evolución de la renta fija es el cambio de ciclo, con unos Bancos Centrales que comienzan con las bajadas de sus tipos de intervención, aliviando el endeudamiento, hemos mantenido nuestra visión constructiva sobre la evolución de la renta fija, tanto de gobierno como de empresas. Por tanto, el posicionamiento del fondo se ha mantenido con elevados niveles de duración en la primera parte del semestre para, posteriormente ir reduciendo este riesgo de tipo de interés. Hemos mantenido nuestra preferencia por construir esa duración a través de los tramos cortos de las curvas y hemos implementado estrategias de aumento de la pendiente tanto en la curva alemana como en la de EE.UU. También hemos mantenido durante todo el semestre una visión positiva sobre los bonos de gobierno periférico, España e Italia, así como sobre el mercado de crédito.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo un 0,34% en la clase estándar, un 50,45% en la clase institucional y un 45,35% en la clase interna (antigua clase cartera), mientras que ha aumentado en un 15,85% en la clase plus y un 4,53% en la clase Premium. Además, se ha creado una nueva clase, la clase sin retro, que, al final del periodo, cuenta con un patrimonio de 23.986.565 euros.

El número de participes ha disminuido un 2,50% en la clase estándar mientras que ha aumentado un 14,14% en la clase plus y un 2,22% en la clase premium y ha permanecido sin cambios en la clase institucional. La clase interna (antigua clase cartera) cuenta, al final de periodo, con un único partícipe. Los 1.254 participes restantes, procedentes de la clase cartera han sido trasladados a la clase sin retro de nueva creación.

Los gastos directos soportados por el fondo en el periodo han sido de 0,54% en la clase estándar, de 0,43% en la clase plus, de 0,33% en la clase premium, de 0,15% en la clase institucional, de 0,11% en la clase sin retro y de 0,06% en la clase interna

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 2,91% en la clase estándar, del 3,03% en la clase plus, del 3,13% en la clase premium, del 3,31% en la clase institucional y del 3,35% en la clase sin retro. La rentabilidad ha sido superior en todas las clases a la de su índice de referencia, que ha sido de 2,90%.

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

La rentabilidad del fondo en las clases estándar y plus ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del 3,13% mientras que ha sido igual para la clase premium y superior en las clases institucional y sin retro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera se ha centrado, principalmente, en la gestión de la duración y de la posición en pendiente utilizando para ello compras y ventas de los futuros a corto y a largo plazo de gobierno de Alemania y de EE.UU. como activo principal.

Comenzábamos el semestre con una visión constructiva sobre la evolución de la renta fija. Esta visión positiva se apoyaba en la idea de que el Banco Central Europeo continuarían con el ciclo de bajadas de los tipos de interés que comenzó en junio y de que la Reserva Federal comenzaría a hacerlo en algún momento del semestre. Con este enfoque iniciamos el periodo con una duración elevada de 2,8 años. Está alta exposición al riesgo de tipos de interés se implementó en el fondo, principalmente, con una visión muy positiva en la deuda pública de EE.UU. y de Alemania de corto plazo a través de futuros comprados sobre gobierno americano y alemán a 2 años. De manera paulatina, a medida que nos acercábamos al último trimestre del año, fuimos reduciendo la posición comprada en futuros a 2 años tanto de gobierno de Alemania como de gobierno de EE.UU. hasta situar la duración en 2 años e implementamos estrategias de empinamiento de pendiente en el tramo 2-10, con ventas de futuros a 10 años de Alemania y EE.UU. Posteriormente volvimos a subir el riesgo de duración hasta 2,2 años con compra de futuro de gobierno de Italia a 2 años y de gobierno de EE.UU. a 10 años reduciendo además la estrategia de positividad en el tramo 2-10 de la curva de EE.UU. La exposición a gobiernos periféricos y al mercado de crédito se ha mantenido estable.

Entrando en los bonos de la cartera del fondo, la mayor todos ellos han tenido un comportamiento positivo. Entre los activos que han tenido una mayor contribución a la rentabilidad destaca los futuros a dos años de gobierno de EE.UU., de Italia y de Alemania que han aportado un 0,77%, un 0,37% y un 0,23% respectivamente, la inversión en el ETF Ishares Euro Corporate Bond 0-3y que ha aportado un 0,27% de retorno, seguido del bono de gobierno español de vencimiento octubre 2025 (ES00000127G9) que ha aportado un 0,21%, del bono de la Unión Europea, EU000A2844 que aportaba un 0,17% y del bono francés FR0013131877 que sumaba un 0,14%. Entre los detractores destaca la aportación negativa de los futuros a 5 años de gobierno de Alemania que han detruido un -0,04% de rentabilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 70,5%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,25 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,63%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 3,84%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,66% para las clases estándar, plus, premium, institucional y sin retro, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 1,14% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,11%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 3.522,05€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 3.227,32 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable. Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas. Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global. Por su política de inversión, el fondo concentra su cartera en el tramo de la curva que consideramos más atractivo en términos relativos, manteniéndose alejados de los bonos de mayores vencimientos que consideramos estarán sometidos a una mayor presión por lo que esperamos un comportamiento positivo del fondo de cara a 2025.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

- o Número de personas: 8
- o Remuneración Fija: 1.195.946 €
- o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 35.999.625,82 € que representa un 5,07% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.