

# CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5378

Data de registre: 07/06/2019

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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro a curt termini; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons invertirà en actius de renda fixa, tant pública com privada, sense distribució predeterminada, d'emissors tant de l'eurozona com de la resta de països de l'OCDE, però sense exposició a emergents. Els actius en què inverteixi el fons tindran, en el moment de la compra, una qualificació creditícia mitjana (mínim BBB-) o, si és inferior, la que tingui en cada moment el Regne d'Espanya. La durada mitjana de la cartera serà igual o inferior a un any. L'exposició al risc de divisa no pot superar el 10 %.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. 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	0,80	1,13	1,35	2,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,48	4,89	4,69	3,62

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

### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

	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	689.634.680,81	356.895.708,51	Període	4.257.797	6.1740	Comissió de gestió	0,05	0,10	Patrimoni
Nº de participacions	349.204	348.388	2023	1.367.448	5.9519	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	3.324.049	5.7855	Comissió de gestió total	0,05	0,10	Mixta
			2021	5.547.813	5.8203	Comissió de dipositari	0,02	0,04	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Rendibilitat	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
	3,73	0,77	1,21	0,90	0,80	2,88	-0,60	-0,59	
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-0,03	30-10-24	-0,03	30-10-24	1,21	15-10-23			
Rendibilitat màxima (%)	0,05	22-11-24	0,06	31-01-24	0,31	16-10-23			

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

#### Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
lbex-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 Euro Treasury Bill (Open) 50%, ML Euro Currency 3-mo 49%, ESTR Compound Index 1%	0,10	0,09	0,10	0,10	0,10	0,13	0,11	0,02	

\* 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 Euro Treasury Bill (Open) 50%, ML Euro Currency 3-mo 49%, ESTR Compound Index 1%	0,10	0,09	0,10	0,10	0,10	0,13	0,11	0,02	

#### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

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	0,26	0,28	0,28	0,25	0,25	0,53	0,33	0,17	
VaR històric **	0,72	0,72	0,72	0,75	0,79	0,82	0,96	1,10	

\* 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)

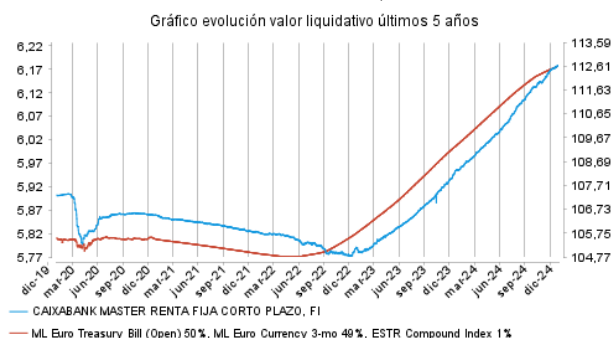
##### CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

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
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	0,15	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15			

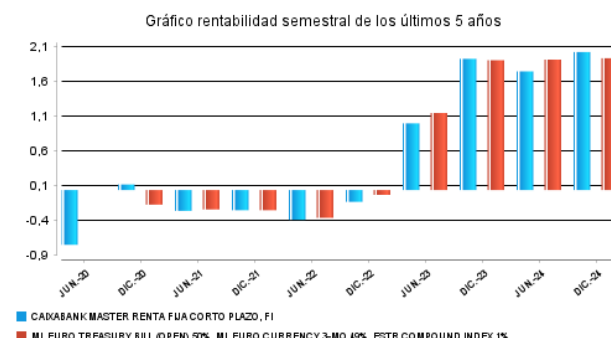
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



#### 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
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*Mijanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	4.112.994	96,60	2.060.969.904	95,39
* Cartera interior	553.740	13,01	304.855.003	14,11
* Cartera exterior	3.525.581	82,80	1.747.872.969	80,90
* Interessos cartera inversió	33.673	0,79	8.241.933	0,38
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	149.066	3,50	95.988.860	4,44
(+/-) RESTA	-4.264	-0,10	3.501.852	0,16
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>4.257.797</b>	<b>100,00</b>	<b>2.160.460.616</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.  
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	2.160.461	1.367.448.102	1.367.448.102	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	56,75	41,10	102,81	166,51
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,91	1,72	3,69	115,53
(+) Rendiments de gestió	1,99	1,80	3,85	114,26
+ Interessos	1,72	1,88	3,55	76,34
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,19	0,17	0,37	119,03
± 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)	-0,08	-0,35	-0,35	-55,74
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,16	0,10	0,28	218,67
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,08	-0,08	-0,16	89,95
- Comissió de gestió	-0,05	-0,05	-0,10	94,98
- Comissió de dipositar	-0,02	-0,02	-0,04	94,98
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	0,37
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	94,69
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,02	62,26
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-38,02
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-38,02
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>4.257.797.164</b>	<b>2.160.460.616</b>	<b>4.257.797.164</b>	

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

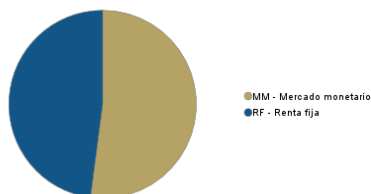
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	85.344	2,00	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>85.344</b>	<b>2,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BONOS OBLIGA. SPAIN GOVERNMENT BON 2025-07-30	EUR	73.518	1,73	43.733	2,02
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-3	EUR	3.608	0,08	0	0,00
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-3	EUR	0	0,00	5.165	0,24
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-06-06	EUR	24.263	0,57	24.177	1,12
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>101.390</b>	<b>2,38</b>	<b>73.075</b>	<b>3,38</b>
BONOS ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28	EUR	7.011	0,16	7.008	0,32
EMISIONES FONDO DE TITULIZACIÓ 0,050 2024-09-17	EUR	0	0,00	4.774	0,22
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>7.011</b>	<b>0,16</b>	<b>11.782</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>193.744</b>	<b>4,54</b>	<b>84.857</b>	<b>3,92</b>
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	224.162	5,26	220.000	10,18
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	135.834	3,19	0	0,00
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>359.996</b>	<b>8,45</b>	<b>220.000</b>	<b>10,18</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>553.740</b>	<b>12,99</b>	<b>304.857</b>	<b>14,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>553.740</b>	<b>12,99</b>	<b>304.857</b>	<b>14,10</b>
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,362 2026-04-15	EUR	272.111	6,39	175.892	8,14
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2026-09-15	EUR	22.766	0,53	22.324	1,03
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	35.390	0,83	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,200 2026-01-28	EUR	75.582	1,78	74.646	3,46
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-08-28	EUR	50.575	1,19	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF ITALY GO 1,250 2026-02-17	USD	11.031	0,26	0	0,00
DEUDA CROATIA GOVERNMENT I 3,000 2027-03-20	EUR	25.322	0,59	0	0,00
DEUDA DENMARK GOVERNMENT I 2,250 2026-10-02	EUR	50.003	1,17	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>542.780</b>	<b>12,74</b>	<b>272.862</b>	<b>12,63</b>
LETRAS AUSTRIA TREASURY BIL 2025-01-30	EUR	148.049	3,48	6.893	0,32
LETRAS KINGDOM OF BELGIUM T 2025-03-13	EUR	99.332	2,33	0	0,00
LETRAS KINGDOM OF BELGIUM T 2025-05-08	EUR	0	0,00	24.229	1,12

LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2024-09-19	EUR	0	0,00	19.640	0,91
LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2025-01-23	EUR	88.444	2,08	0	0,00
LETRAS EUROPEAN UNION BILL 2024-07-05	EUR	0	0,00	158.121	7,32
LETRAS EUROPEAN UNION BILL 2024-10-04	EUR	0	0,00	49.365	2,28
LETRAS EUROPEAN UNION BILL 2024-11-08	EUR	0	0,00	98.373	4,55
LETRAS FINLAND T-BILL 2025-02-13	EUR	117.837	2,77	0	0,00
LETRAS FINLAND T-BILL 2025-05-13	EUR	67.975	1,60	0	0,00
BONOS OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	5.980	0,14	0	0,00
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-09-11	EUR	0	0,00	123.947	5,74
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-11-14	EUR	0	0,00	98.333	4,55
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-02-12	EUR	49.288	1,16	0	0,00
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-03-12	EUR	54.511	1,28	0	0,00
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-03-05	EUR	49.642	1,17	0	0,00
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-03-19	EUR	148.948	3,50	0	0,00
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 5,400 2025-03-13	EUR	13.232	0,31	53.900	2,49
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	150.812	3,54	0	0,00
BONOS ITALY BUONI POLIENNA 2,350 2024-09-15	EUR	0	0,00	75.252	3,48
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,962 2024-10-15	EUR	0	0,00	177.245	8,20
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,812 2025-04-15	EUR	227.605	5,35	40.398	1,87
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,442 2025-09-15	EUR	201.622	4,74	105.762	4,90
DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 5,526 2025-01-15	EUR	201.898	4,74	0	0,00
BONOS OBLIGA. ITALY BUONI POLIENNA 2025-10-01	EUR	5.850	0,14	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28	EUR	122.077	2,87	121.800	5,64
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,600 2025-09-29	EUR	50.472	1,19	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-01-14	EUR	0	0,00	48.706	2,25
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-06-13	EUR	48.534	1,14	48.294	2,24
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-07-14	EUR	97.176	2,28	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-01-31	EUR	148.300	3,48	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-09-12	EUR	48.756	1,15	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-03-31	EUR	306.069	7,19	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-05-30	EUR	148.224	3,48	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-12-12	EUR	102.548	2,41	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,908 2025-07-23	EUR	28.232	0,66	20.491	0,95
LETRAS PORTUGAL TREASURY BI 2025-05-16	EUR	20.769	0,49	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF ITALY GO 2,375 2024-10-17	USD	0	0,00	9.790	0,45
DEUDA PORTUGAL GOVERNMENT 5,125 2024-10-15	USD	0	0,00	71.527	3,31
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>2.752.181</b>	<b>64,67</b>	<b>1.352.069</b>	<b>62,57</b>
BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	14.001	0,33	0	0,00
BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 5,842 2026-06-28	EUR	82.522	1,94	38.026	1,76
BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 2,000 2027-04-20	EUR	36.701	0,86	35.832	1,66
BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	19.139	0,45	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>152.364</b>	<b>3,58</b>	<b>73.858</b>	<b>3,42</b>
LETRAS FINLAND T-BILL 2025-02-13	EUR	0	0,00	48.812	2,26
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	41.158	0,97	0	0,00
BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 1,500 2025-04-09	EUR	29.964	0,70	0	0,00
BONOS CAISSE CENTRALE DU C 0,050 2025-03-25	EUR	7.902	0,19	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>79.024</b>	<b>1,86</b>	<b>48.812</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>3.526.348</b>	<b>82,85</b>	<b>1.747.601</b>	<b>80,88</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>3.526.348</b>	<b>82,85</b>	<b>1.747.601</b>	<b>80,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>3.526.348</b>	<b>82,85</b>	<b>1.747.601</b>	<b>80,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>4.080.088</b>	<b>95,84</b>	<b>2.052.458</b>	<b>94,98</b>

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
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	134.536 Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	140.567 Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		275.103
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FISICA	187.953 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		187.953
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>463.056</b>

#### 4. FETS RELLEVANTS

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

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica la comissió de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol de 2024, en aplicació del criteri següent:

Mínim [0,105 %; Màxim (0,08 %; EURIBOR6M + 0,08 %)].

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR6M durant els darrers 10 dies hàbils de juny de 2024 ha estat 3,685 %, la comissió de gestió en el fons durant el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2024 és 0,105 %:

Mínim [0,105 %; Màxim (0,08 %; 3,765 %)] = 0,105 %.

#### 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 dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

#### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 57.088.487,15 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01 %.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 42.554.005.000,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 6,50 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, 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 FONS.

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

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desacceleració. 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.

Per tot això, el fons ha tingut un comportament favorable durant el període.

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

Ens hem mantingut amb una posició llarga de durada contra el seu índex, sobreponderant les posicions de països perifèrics, com ara Espanya i Itàlia.

### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) en un 50 % i l'ICE BofA Euro Currency 3-Month LIBOR Constant Maturity (LEC3) en l'altre 50 %. Tots dos solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

### d) Evolució del patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC

Hem tingut entrades de fons per rebalancejos de carteres, per tancar el semestre amb un increment del patrimoni del 97,08 %. D'altra banda, el nombre de participacions s'incrementa en un 0,23 % durant el període de referència.

Les despeses acumulades que ha tingut el fons han representat el 0,08 % del patrimoni mitjà del fons i el 0 % les despeses indirectes. La rendibilitat neta durant el període del fons ha estat de l'1,99 %, mentre que la rendibilitat del seu índex de referència ha estat de l'1,90 %.

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

El fons s'ha comportat en la mitjana de fons amb la mateixa vocació inversora que la gestora, la rendibilitat de la qual ha estat del 2 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Després de l'ampliació en països com ara França o Bèlgica, hem pres posicions aquí, obtenint una major rendibilitat i, per descomptat, continuem confiant en la corba italiana, amb la selecció dels bons que ofereixin més valor relatiu.

En inversions efectuades, podem comentar la compra de BTF 0 12/04/24 (FR0128537166) i BTF 0 12/18/24 (FR0128379478), i entre les desinversions, BUBILL 0 01/15/25 (DE000BU0E139) i BOTS 0 01/31/25 (IT0005607459).

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons, hi tenim CCTS Float 04/15/26 (IT0005428617), CCTS Float 01/15/25 (IT0005359846) i CCTS Float 09/15/25 (IT0005331878), i entre les que menys hi han contribuït, PORTUG 5.125 10/15/24 (XS1085735899), ITALY 2.375 10/17/24 (US465410BX58) i FUT.EURO-SCHATZ MAR25.

### b) Operativa de préstec de valors.

N/A

### c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

L'operativa en derivats ha estat bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà del 2,13 %.

### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,43 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables a la FI) a preus de mercat del 2,59 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que es calcula 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 perquè ha estat afectada, en primer lloc, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència dels possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat del 4,48 %.

### 3 EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.** La volatilitat del fons ha estat del 0,28 %, superior a la del seu índex de referència, que ha estat del 0,095 %. \*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 5.170,15 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 8.150,97 €.

### 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 d'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.

Amb tot això, en el fons, de moment ens mantindrem amb major exposició en el tram del 2 anys de manera tàctica, tot esperant millors nivells per neutralitzar-nos.

## 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 SGIIC 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 exerceixen 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 esperonar 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 quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

## **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 359.996.257,17 euros, que representa un 8,82 % 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.