

CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 5387

Fecha de registro: 07/06/2019

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, 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: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos del ámbito euro, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, sin exposición a países emergentes. Podrá mantener un máximo del 40% en activos con calidad crediticia baja (inferior a BBB-), siendo el resto de calidad media (mínimo BBB-). La duración objetivo de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 1 año y 3 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar 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	0,23	0,55	0,44	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,40	3,85	3,63	2,67

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 MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

	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	548.509.115,16	466.961.147,24	Periodo	3.246.498	5.9188	Comisión de gestión	0,12	0,23	Patrimonio
Nº de partícipes	348.792	348.033	2023	2.335.240	5.7667	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4.230.416	5.5923	Comisión de gestión total	0,12	0,23	Mixta
			2021	3.195.531	5.8461	Comisión de depositario	0,02	0,04	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,64	0,47	2,26	0,37	-0,47	3,12	-4,34	-0,89	

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	04-10-24	-0,29	02-02-24	2,26	14-03-23
Rentabilidad máxima (%)	0,22	06-11-24	0,25	12-04-24	0,92	15-03-23

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 período.

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
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 1-3 Year Euro Govt (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	1,08	1,01	0,98	1,06	1,20	1,80	1,94	0,43	

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos 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 período 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 1-3 Year Euro Govt (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	1,08	1,01	0,98	1,06	1,20	1,80	1,94	0,43	

CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

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	1,51	1,40	1,47	1,43	1,69	2,32	1,95	0,35	
VaR histórico **	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	1,10	1,14	0,49	

* 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 MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, 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
CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,29	0,27	

* 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.

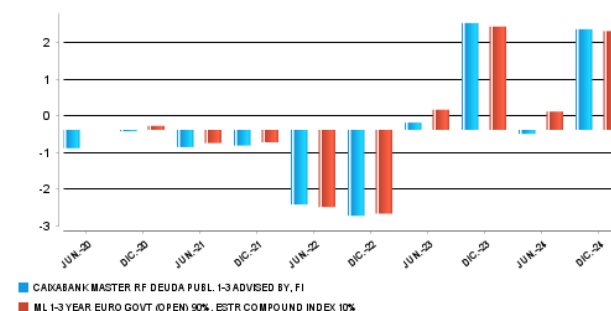
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	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	3.116.614	96,00	2.575.728.784	95,76
* Cartera interior	931.812	28,70	842.255.962	31,31
* Cartera exterior	2.129.369	65,59	1.694.570.431	63,00
* Intereses cartera inversión	55.432	1,71	38.902.391	1,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	125.562	3,87	108.282.872	4,03
(+/-) RESTO	4.323	0,13	5.845.142	0,22
TOTAL PATRIMONIO	3.246.498	100,00	2.689.856.798	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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,78	14,13	31,08	35,28
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,63	-0,03	2,78	-7.226,50
(+) Rendimientos de gestión	2,78	0,10	3,06	3.160,62
+ Intereses	1,47	1,41	2,88	18,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,10	-0,93	0,30	-233,82
± 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)	0,21	-0,38	-0,12	-165,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-99,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,13	-0,28	21,04
- Comisión de gestión	-0,12	-0,11	-0,23	15,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	15,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.343,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,03
+ 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	-76,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.246.498.499	2.689.856.798	3.246.498.499	

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

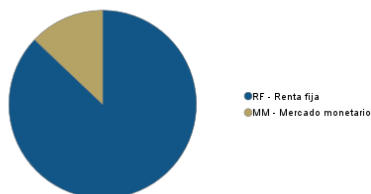
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30	EUR	93.692	2,89	99.445	3,70
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	36.218	1,12	122.014	4,54
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	33.484	1,03	32.887	1,22
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	34.356	1,06	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	18.883	0,58	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2026-01-31	EUR	0	0,00	26.127	0,97
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	63.340	1,95	62.255	2,31
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,800 2026-05-31	EUR	85.409	2,63	178.531	6,64
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	163.433	5,03	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		528.816	16,29	521.258	19,38
TOTAL RENTA FIJA		528.816	16,29	521.258	19,38
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	0	0,00	321.000	11,93
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	402.996	12,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		402.996	12,41	321.000	11,93
TOTAL RENTA FIJA		931.812	28,70	842.258	31,31
TOTAL INTERIOR		931.812	28,70	842.258	31,31
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 4,850 2026-03-15	EUR	10.961	0,34	10.819	0,40
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2026-10-20	EUR	62.429	1,92	15.479	0,58
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	66.842	2,06	55.158	2,05
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,000 2026-07-15	EUR	7.324	0,23	7.226	0,27
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,000 2026-06-22	EUR	94.591	2,91	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	7.197	0,22	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2027-10-22	EUR	13.987	0,43	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	138.651	4,27	104.774	3,90
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	64.375	1,98	63.641	2,37
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2027-02-15	EUR	65.221	2,01	82.643	3,07
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2027-08-15	EUR	30.572	0,94	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2027-11-15	EUR	45.665	1,41	0	0,00

DEUDA BUNDESOBLIGATION 2025-10-10	EUR	0	0,00	46.405	1,73
DEUDA BUNDESOBLIGATION 2026-04-10	EUR	93.674	2,89	28.539	1,06
DEUDA BUNDESOBLIGATION 2026-10-09	EUR	18.810	0,58	18.585	0,69
DEUDA BUNDESOBLIGATION 2027-04-16	EUR	63.506	1,96	43.135	1,60
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 4,000 2025-07-04	EUR	0	0,00	93.397	3,47
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2026-04-15	EUR	95.086	2,93	40.608	1,51
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	8.864	0,27	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 2026-09-15	EUR	85.604	2,64	34.738	1,29
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 1,375 2027-04-15	EUR	58.546	1,80	12.752	0,47
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	0	0,00	171.717	6,38
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,250 2026-11-25	EUR	77.557	2,39	76.221	2,83
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	73.420	2,26	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2026-02-25	EUR	210.660	6,49	162.362	6,04
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	77.276	2,38	75.976	2,82
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	85.548	2,64	84.320	3,13
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,200 2027-05-15	EUR	21.395	0,66	21.036	0,78
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	8.801	0,27	8.691	0,32
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,200 2027-06-01	EUR	31.504	0,97	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	18.324	0,56	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	0	0,00	20.830	0,77
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,850 2027-01-15	EUR	67.273	2,07	65.754	2,44
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2026-02-01	EUR	111.866	3,45	119.330	4,44
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-04-01	EUR	13.991	0,43	24.428	0,91
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01	EUR	62.449	1,92	61.094	2,27
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	0	0,00	21.356	0,79
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	55.893	2,08
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2026-09-15	EUR	13.035	0,40	5.718	0,21
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2027-07-15	EUR	43.374	1,34	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2027-10-15	EUR	72.025	2,22	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2025-07-15	EUR	0	0,00	5.637	0,21
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	35.234	1,09	27.334	1,02
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	16.109	0,50	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2026-01-15	EUR	19.476	0,60	11.442	0,43
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2027-01-15	EUR	38.146	1,17	17.748	0,66
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		2.129.369	65,60	1.694.786	62,99
TOTAL RENTA FIJA		2.129.369	65,60	1.694.786	62,99
TOTAL RENTA FIJA		2.129.369	65,60	1.694.786	62,99
TOTAL EXTERIOR		2.129.369	65,60	1.694.786	62,99
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.061.182	94,30	2.537.044	94,30

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.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	1.366.152	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10	183.633	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		1.549.785	
Total Operativa Derivados Obligaciones	1.549.785		

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2024, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo (0,23%; Máximo (0,21%; Euribor12M + 0,21%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles 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 0,23%:

Mínimo (0,23%; Máximo (0,21%; 3,805%)) = 0,23%.

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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 46.366.007.047,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 8,83 %.

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 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.

En el semestre, el fondo ha tenido una posición larga en duración lo que ha hecho que su evolución haya sido positiva al beneficiarse del buen comportamiento de la deuda pública de corto plazo de los países de la eurozona por la caída de las TIRes de los bonos, destacando la aportación positiva de los bonos del Tesoro Español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de Renta Fija Euro de emisores públicos del ámbito Euro, que cuenta con el asesoramiento de Robeco, gestora líder en la inversión en renta fija e integración de sostenibilidad, combina la visión top-down por país y bottom-up por emisión. En el semestre se ha matizado la posición larga en duración del fondo así como la posición a favor de la normalización de la curva de bonos del Tesoro Alemán. Por países, en relativo, el fondo ha realizado operaciones encaminadas a posiciones sobreponderadas en bonos del Tesoro Español e infraponderadas en bonos del Tesoro Italiano, aunque en el semestre se ha reducido la posición sobreponderada de duración en España.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML 1-3 year Euro Government Index (EG01) en un 90% y BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 10%. 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 20,69% y el número de participes en un 0,22%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,14%, y los gastos indirectos han sido del 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,75%, superior a la del índice de referencia de 2,70%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 2,75%, inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 3,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada supone aproximadamente un 85% del patrimonio del fondo a cierre del semestre. Respecto a su índice de referencia, la cartera asesorada cierra diciembre con mayor duración relativa en Alemania, Finlandia y España, y menor duración relativa en Francia, Italia y Portugal, principalmente.

La sobreponderación relativa de duración en Finlandia obedece a su buena puntuación de sostenibilidad y buenos fundamentales como país.

En el periodo, el fondo ha estado sobreponderado en España porque el desarrollo de los fundamentales de España era relativamente sólido en comparación con Italia. Esta posición sobreponderada se matizó en diciembre porque las valoraciones de los bonos del Tesoro Español habían estrechado a niveles similares a las de los bonos de gobierno de Bélgica y Austria.

En el segundo semestre del año, la preocupación por el déficit excesivo de Italia y las valoraciones de sus bonos de gobierno, han hecho que el fondo haya estado infraponderado en relativo en la deuda pública italiana. El riesgo para la cotización de los diferenciales de los bonos de gobierno de Italia era asimétrico, porque el riesgo de ampliación era considerable en caso de que el sentimiento respecto al país se deteriorara.

Debido a las dudosas perspectivas políticas y fiscales de Francia, el fondo pasó de una posición neutral a una posición infraponderada en duración en Francia.

La infraponderación relativa en Portugal se debe a que, en comparación con otros países, cotiza a niveles muy caros dada la limitada deuda circulante del país. Grecia está en la misma situación que Portugal.

A cierre del semestre, la cartera de contado del fondo está invertida principalmente en bonos de gobierno de Alemania,

España, Francia e Italia, y todos los bonos en cartera tienen calificación crediticia de grado de inversión.

A inicio del periodo la duración del fondo era de 2,30 años aproximadamente, y al cierre de alrededor de 2,05 años. El

fondo ha mantenido una posición sobreponderada en duración respecto a su índice de referencia, aunque dicha posición se redujo en el semestre al reducirse las rentabilidades de los bonos del Tesoro Alemán a 2 años a niveles mínimos del año. Además, el fondo ha estado posicionado a favor del repunte de la curva de bonos del Tesoro Alemán, ya que era de esperar que esta se normalizara a medida que el Banco Central Europeo fuera bajando los tipos de interés. Esta posición se implementó principalmente con futuros sobre los bonos del Tesoro Alemán, y en el semestre se ha matizado, reduciendo el peso de la misma.

En un semestre con rentabilidad positiva, en el periodo, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido las posiciones compradas de futuros del bono alemán EURO SCHATZ 2YR, los repos, el bono del Tesoro Español SPGB 2.8 05/31/26, el bono del Tesoro Francés FRTR 0 02/25/26, y el bono del Tesoro Español SPGB 1.3 10/31/26. Por el lado negativo, las posiciones vendidas de futuros del bono alemán EURO BOBL 5YR han drenado rentabilidad al fondo. Por otra parte, los activos que menos rentabilidad han aportado al fondo han sido el bono de gobierno de Alemania DBR 0 11/15/27, el bono del Tesoro Italiano BTPS 2.7 10/15/27, el bono del Tesoro Español SPGB 1.45 10/31/27, y el bono del Tesoro Francés FRTR 1 3/4 11/25/24.

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 tanto en lo relativo a la duración como a la posición de la curva. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 28,90%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,57 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,21. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,40%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 1,51%, superior a la de su índice de referencia de 1,08% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 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 marcarán 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. 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.

El fondo continuará invertido principalmente en bonos de gobierno de Italia, Alemania, Francia y España, no obstante, la duración y distribución por países del fondo atenderá a criterios fundamentales, técnicos, de sostenibilidad y/o de diversificación.

Es de esperar que a corto plazo el fondo siga posicionado a favor del repunte de la curva de bonos del Tesoro Alemán, y dicha posición se podría incrementar de nuevo si en algún momento el Banco Central Europeo necesitara llevar a cabo más recortes de tipos de los que descuenta el mercado. Por países, es de esperar que al inicio de 2025 la preferencia siga siendo tener posiciones sobreponderadas en España y Finlandia mientras que, al no ver una solución rápida en el frente presupuestario, por el momento esperamos mantener una posición cauta en Francia.

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 402.996.082,23 ¤ que representa un 13,16% 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.